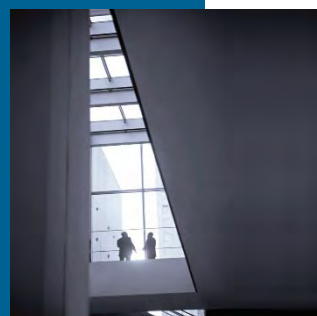


Relazione annuale e bilancio

Per l'esercizio chiuso il
30 aprile 2025
sottoposti a revisione



Fidelity
INTERNATIONAL

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

| | | | |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------|------------|
| Relazione degli Amministratori | 2 | Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ | 333 |
| Amministratori e Funzionari responsabili | 5 | Emerging Market Debt Fund ⁸ | 335 |
| Relazione del Gestore degli investimenti | 6 | Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} | 338 |
| Note a piè di pagina | 9 | Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} | 340 |
| Analisi dei gestori | 10 | Euro Bond Fund ⁸ | 343 |
| Prospetto degli Investimenti | | Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} | 344 |
| Comparti Azionari | | Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} | 345 |
| All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} | 141 | European High Yield Fund ⁸ | 346 |
| America Fund ⁸ | 142 | Flexible Bond Fund ⁸ | 350 |
| American Growth Fund ⁸ | 144 | Global Bond Fund ⁸ | 353 |
| ASEAN Fund ⁸ | 145 | Global Corporate Bond Fund ^{4,8} | 358 |
| Asia Equity ESG Fund ⁸ | 146 | Global High Yield Fund ^{4,8} | 361 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | 148 | Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} | 365 |
| Asian Smaller Companies Fund ⁸ | 149 | Global Income Fund ⁸ | 367 |
| Asian Special Situations Fund ⁸ | 151 | Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ | 372 |
| Australian Diversified Equity Fund | 153 | Global Short Duration Income Fund ⁸ | 375 |
| China A Shares Fund ^{2,4,8} | 154 | Strategic Bond Fund ⁸ | 379 |
| China Consumer Fund ⁸ | 155 | Structured Credit Income Fund ^{4,8} | 382 |
| China Focus Fund | 156 | US Dollar Bond Fund ⁸ | 384 |
| China Innovation Fund ⁸ | 157 | US High Yield Fund ⁸ | 387 |
| Climate Solutions Fund ^{4,9} | 158 | Comparti Monetari | |
| Emerging Asia Fund ⁸ | 159 | Euro Cash Fund ⁸ | 391 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | 161 | US Dollar Cash Fund ⁸ | 393 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ | 162 | Fidelity Lifestyle Funds | |
| Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} | 163 | Fidelity Target™ 2020 Fund | 395 |
| Emerging Markets Fund ⁸ | 164 | Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸ | 397 |
| Euro 50 Index Fund | 166 | Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸ | 405 |
| Europe Equity ESG Fund ⁸ | 167 | Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8} | 419 |
| European Dynamic Growth Fund ⁸ | 168 | Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8} | 426 |
| European Growth Fund ⁸ | 170 | Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8} | 433 |
| European Larger Companies Fund ⁸ | 171 | Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8} | 440 |
| European Smaller Companies Fund | 172 | Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} | 447 |
| European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} | 174 | Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} | 454 |
| FIRST All Country World Fund ⁸ | 176 | Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ | 461 |
| Future Connectivity Fund ⁸ | 177 | Comparti Absolute Return | |
| Germany Fund ⁸ | 178 | Absolute Return Global Equity Fund ⁴ | 463 |
| Global Consumer Brands Fund ⁸ | 179 | Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ | 466 |
| Global Demographics Fund ⁸ | 181 | Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ | 468 |
| Global Financial Services Fund ⁸ | 183 | Comparti Azionari Riservati Istituzionali | |
| Global Focus Fund ⁸ | 185 | Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ | 473 |
| Global Healthcare Fund ⁸ | 187 | Institutional Global Focus Fund ^{4,8} | 474 |
| Global Industrials Fund | 188 | Prospetto dell'Attivo Netto | 476 |
| Global Low Volatility Equity Fund ⁴ | 190 | Prospetto del NAV per Azione | 494 |
| Global Technology Fund ⁸ | 192 | Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto | 526 |
| Global Thematic Opportunities Fund ⁸ | 195 | Prospetto dei dati concernenti le Azioni | 548 |
| Greater China Fund ⁸ | 199 | Note integrative al Bilancio | 579 |
| Iberia Fund ⁸ | 200 | I Total Expense Ratio | 639 |
| India Focus Fund ^{7,8} | 201 | Informazioni performance pregressa standardizzata | 662 |
| Indonesia Fund | 202 | Relazione di revisione | 688 |
| Italy Fund ⁸ | 203 | Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione | 690 |
| Japan Equity ESG Fund ⁸ | 204 | Contatti | 707 |
| Japan Growth Fund ⁸ | 205 | Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione) | 708 |
| Japan Value Fund ⁸ | 206 | | |
| Latin America Fund | 208 | | |
| Nordic Fund ⁸ | 209 | | |
| Pacific Fund ⁸ | 210 | | |
| Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} | 212 | | |
| Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ | 213 | | |
| Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} | 214 | | |
| Sustainable US Equity Fund ⁹ | 215 | | |
| Switzerland Fund ⁸ | 216 | | |
| Thailand Fund ⁸ | 217 | | |
| UK Special Situations Fund | 218 | | |
| Water & Waste Fund ⁸ | 220 | | |
| World Fund ⁸ | 221 | | |
| Comparti Azionari a reddito | | | |
| Asia Pacific Dividend Fund ⁸ | 223 | | |
| European Dividend Fund ⁸ | 224 | | |
| European Dividend Plus Fund ^{4,8} | 226 | | |
| Global Dividend Fund ⁸ | 228 | | |
| Global Dividend Plus Fund ⁸ | 231 | | |
| Global Equity Income Fund ^{4,8} | 235 | | |
| Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} | 236 | | |
| Comparti Multi Asset | | | |
| European Multi Asset Income Fund ⁸ | 237 | | |
| Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8} | 247 | | |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | 258 | | |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8} | 272 | | |
| Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} | 284 | | |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ | 301 | | |
| Multi Asset Income ESG Fund ⁸ | 310 | | |
| Comparti Obbligazionari | | | |
| Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} | 315 | | |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | 317 | | |
| Asian Bond Fund | 319 | | |
| Asian High Yield Fund | 322 | | |
| China High Yield Fund | 325 | | |
| China RMB Bond Fund ⁸ | 327 | | |
| Climate Transition Bond Fund ^{4,8} | 329 | | |

I Introduzione

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

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

II Bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della società (il "Consiglio") presenta la sua relazione unitamente al bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio chiuso il 30 aprile 2025.

Il bilancio sottoposto a revisione è riportato alle pagine 141 - 638 della presente Relazione annuale e i risultati per tale esercizio sono riportati nel Conto Economico e Variazioni dell'Attivo Netto, alle pagine 526 - 547. Informazioni sui dividendi relativamente ai comparti sono riportate alle pagine 591 - 629.

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

I dati comparativi per l'anno precedente possono essere trovati nella Relazione Annuale della Società relativa all'esercizio chiuso al 30 aprile 2024.

III Attività durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio la società ha condotto le normali attività di una società di investimento di tipo aperto. La Relazione del Gestore degli investimenti, riportata nel prosieguo, fornisce un resoconto dell'andamento di tali attività. Al 30 aprile 2025 il numero degli Azionisti registrati in tutto il mondo era pari a 10.201. Il numero totale di investitori della Società è tuttavia notevolmente superiore a quello degli Azionisti registrati perché alcuni di questi ultimi rappresentano le partecipazioni di numerosi clienti sottostanti. Il patrimonio gestito al 30 aprile 2025 era superiore a USD 146 miliardi.

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

A fine anno, la Società comprendeva 128 comparti attivi.

Le informazioni sulla variazione della gamma di comparti nel corso dell'anno sono riportate nelle Note integrative al bilancio alle pagine 579 - 638.

IV Consiglio d'Amministrazione

Gli Amministratori della Società al 30 aprile 2025 sono riportati a pagina 5. Otto dei nove Amministratori in carica al 30 aprile 2025 sono ritenuti Amministratori non esecutivi e tre di essi sono ritenuti dal Consiglio indipendenti dal Gestore degli investimenti e privi di attività o altri legami tali da interferire sostanzialmente con l'esercizio del loro giudizio indipendente.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2025 vi sono stati i seguenti cambiamenti nel Consiglio:

- Nishith Gandhi ha rassegnato le dimissioni dal suo ruolo di rappresentante permanente di FIL (Luxembourg) S.A., Amministratore societario della Società, con effetto dal 31 dicembre 2024.
- FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l. è stata nominata Amministratore societario della Società in data 24 gennaio 2025 ed è rappresentata dal suo rappresentante permanente, Christopher Brealey.

V Gestione della Società

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

FIMLUX fornisce servizi alla Società in relazione alla tenuta dei conti della stessa, alla determinazione del Valore patrimoniale netto delle azioni di ogni comparto nei singoli Giorni di valutazione e all'invio dei pagamenti dei dividendi.

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

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

Gli Amministratori della Società di gestione al 30 aprile 2025 sono riportati a pagina 5.

Nel corso del periodo chiuso il 30 aprile 2025 vi sono stati i seguenti cambiamenti nel Consiglio d'Amministrazione della Società di gestione.

- Sera Sadrettin ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Amministratrice della Società di gestione, con effetto dal 31 gennaio 2025.

Funzionari responsabili

I Funzionari responsabili nominati da FIMLUX in carica al 30 aprile 2025 sono indicati a pagina 5.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2025 vi sono stati i seguenti cambiamenti tra i Funzionari responsabili di FIMLUX:

- Corinne Lamesch ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di Funzionario responsabile di FIMLUX, con decorrenza 31 agosto 2024.
- Eliza Dungworth è stata nominata Funzionario responsabile di FIMLUX, con effetto dal 1° settembre 2024.
- Stephan von Bismarck ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Funzionario responsabile di FIMLUX con effetto dal 31 ottobre 2024.
- Sylviane Kerzerho è stata nominata Funzionario responsabile di FIMLUX con effetto dal 1° novembre 2024.

Mansioni dei Funzionari responsabili

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

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

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

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

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

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

VII Corporate Governance

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

1. Il Consiglio d'Amministrazione ha adottato i principi di buona governance definiti dal codice di condotta dell'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) aggiornato e riemesso nel 2022 e ritiene che la Società sia risultata conforme a essi sotto tutti gli aspetti sostanziali per l'esercizio finanziario chiuso il 30 aprile 2025.
2. Esistono accordi contrattuali che disciplinano le relazioni con FIMLUX, FFML, FID e FIL nonché altri fornitori terzi della Società.
3. Gli Amministratori assumono decisioni negli interessi della Società e dei suoi Azionisti ed evitano di partecipare a deliberazioni o decisioni che possano creare conflitti tra i loro interessi personali e quelli della Società e dei suoi Azionisti.
4. Il Consiglio si riunisce almeno quattro volte all'anno. Il Consiglio richiede e riceve relazioni dai Funzionari responsabili, da FIMLUX, FFML e FID sulle varie attività intraprese, tra cui i controlli della conformità e le procedure di gestione del rischio adottate dalle società FIL in questione. Alle riunioni partecipano su invito rappresentanti di grado superiore di FIMLUX, FFML e FID, consentendo così ai membri del Consiglio di porre quesiti sulle relazioni presentate.
5. Nell'ambito dei controlli all'interno di FIL, tutti i dipendenti del gruppo FIL sono tenuti a rispettare il Codice di condotta FIL e le politiche a esso relative che, tra le altre cose, definiscono le procedure relative a operazioni di intermediazione mobiliare a titolo personale. Il Consiglio riceve regolari relazioni dall'ufficio Etica sul trading personale dei dipendenti FIL per garantire che eventuali conflitti di interesse tra operazioni personali di intermediazione da parte dello staff del gruppo FIL e gli interessi della Società vengano gestiti in maniera appropriata.
6. La nomina di nuovi Amministratori è valutata dal Consiglio ed è soggetta all'approvazione della CSSF e deve inoltre essere approvata dagli Azionisti all'Assemblea generale annuale. Il livello dei compensi degli Amministratori è sottoposto all'approvazione degli Azionisti secondo quanto previsto dallo Statuto. Gli Amministratori dipendenti della controllante FIL o delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025. Per gli Amministratori che non hanno rinunciato al compenso, i compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 sono stati pari complessivamente a USD 490.233, salvo approvazione degli Azionisti, come illustrato a pagina 587 della presente Relazione Annuale. A titolo comparativo, l'equivalente in EUR corrisponde a EUR 432.000.

7. Gli Amministratori sono impegnati a garantire che gli Azionisti siano informati in merito alle questioni relative ai rispettivi investimenti e che tutti gli Azionisti siano trattati in modo equo. La gestione e l'integrità delle informazioni concernenti la Società sul sito web Fidelity sono di responsabilità di FIL. FIMLUX è responsabile dell'accuratezza della traduzione dei documenti eventualmente messi a disposizione degli investitori in lingue diverse dall'inglese. Gli Amministratori esaminano e - se la ritengono idonea - approvano la versione in inglese del bilancio presentata nel corso delle pertinenti riunioni del Consiglio.

VIII Altre informazioni

Voto per delega

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

Commissioni e internal crossing

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

La Società partecipa al programma di interfunding del Gestore degli investimenti, in virtù del quale gli intermediari di FIL possono occasionalmente identificare situazioni in cui un conto o un comparto gestito da FIL procede all'acquisto dello stesso titolo che viene messo in vendita da un altro conto o comparto. Se un intermediario è in grado di confermare che è nell'interesse di entrambi i conti eseguire un'operazione tra loro anziché sul mercato, viene eseguita una transazione tra comparti (interfunding). Nel corso dell'esercizio in esame queste transazioni ammontavano a USD 442.545.210.

Investitori svizzeri

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

IX Ordine del giorno dell'Assemblea generale annuale

Il Consiglio d'Amministrazione propone di rimettere le questioni seguenti all'attenzione degli Azionisti nel corso dell'Assemblea generale annuale della Società convocata per il 3 ottobre 2025, alle ore 12.00:

- presentazione della Relazione del Consiglio d'Amministrazione;
- presentazione della Relazione della Società di revisione;
- approvazione del Prospetto dell'Attivo Netto e del Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2025;
- scarico del Consiglio d'Amministrazione;
- elezione/rielezione degli Amministratori;
- approvazione del pagamento dei compensi degli Amministratori;
- rielezione della Società di revisione esterna;
- approvazione del pagamento dei dividendi; e
- valutazione di ogni altra questione debitamente sottoposta all'attenzione dell'Assemblea generale annuale ai sensi dello Statuto.

IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

FIDELITY FUNDS

29 luglio 2025

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

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

Amministratori e Funzionari responsabili

Consiglio d'Amministrazione di Fidelity Funds al 30 aprile 2025

Jeffrey Lagarce ^

Presidente del Consiglio d'Amministrazione
USA

Anouk Agnes ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

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

Amministratore
Kuwait

Romain Boscher ^

Amministratore
Francia

Didier Cherpitel ^

Amministratore
Svizzera

Carine Feipel ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Anne Richards ^

Amministratore
Regno Unito

Jon Skillman ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l.

Amministratore societario
Granducato di Lussemburgo
Rappresentato da Christopher Brealey

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

Christopher Brealey

Presidente del Consiglio d'Amministrazione
Granducato di Lussemburgo

Romain Boscher ^

Amministratore
Francia

Eliza Dungworth

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Jon Skillman ^*

Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Funzionari responsabili della Società di gestione

Florence Alexandre

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Eliza Dungworth

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Sylviane Kerzerho

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Karin Winklbauer

Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Paul Witham

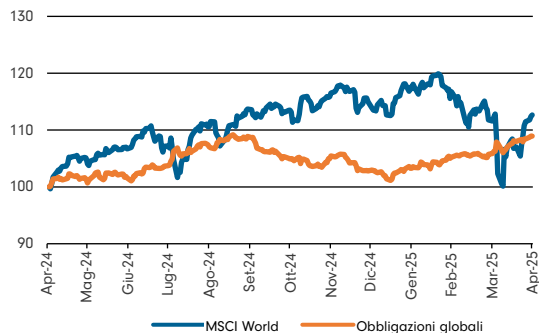
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

^ Amministratore non esecutivo

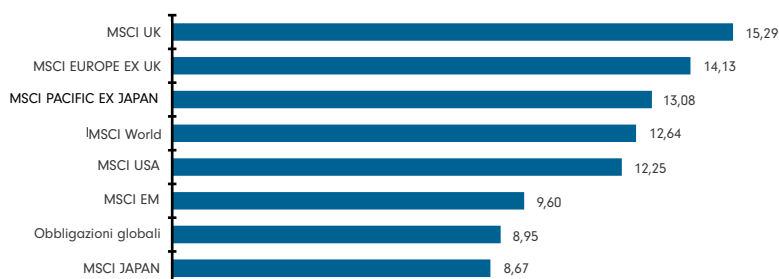
* Considerato indipendente dal Consiglio

Mercati azionari

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un aumento dei tassi di interesse da parte della Bank of Japan (BoJ) nel luglio 2024 ha portato alla volatilità dei mercati. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Federal Reserve (Fed) statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati.



Fonte: Refinitiv Datastream, rendimenti totali in USD, ribasati a 100, indice MSCI World e indice BofA ML Global Broad Market, 30.04.2024 - 30.04.2025



Fonte: Refinitiv Datastream, rendimenti totali (%), USD, 30.04.2024 - 30.04.2025

In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso). Nel complesso i rendimenti in termini di dollari statunitensi hanno ricevuto il supporto dovuto al deprezzamento della valuta nei confronti dello yen, dell'euro e della sterlina.

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump negli Stati Uniti e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base (pb) a giugno, il primo taglio dal 2019, a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale per il risultato delle elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'Unione europea, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni del settore tecnologico dopo il lancio del modello di intelligenza artificiale (IA) di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati. Sebbene il secondo trimestre del 2025 sia iniziato con una battuta d'arresto dovuta ai nuovi dazi commerciali annunciati dagli Stati Uniti e alle misure reciproche, le perdite sono state rapidamente recuperate in un contesto di speranze di negoziati e di una pausa di 90 giorni nell'applicazione dei dazi. Nonostante l'incertezza persistente, la crescita del PIL dell'Eurozona più solida delle attese e la rotazione verso società focalizzate sul mercato interno, considerate come più isolate dai rischi del commercio estero, hanno contribuito a sostenere i rialzi complessivi del mercato.

I titoli azionari del Regno Unito hanno registrato una solida performance nel 2024 e hanno proseguito il loro rialzo nel 2025 superando i periodi di volatilità, pur rimanendo sensibili all'inflazione, alle dinamiche dei tassi di interesse e agli sviluppi della politica commerciale. Il periodo è iniziato all'insegna della solidità, quando le banche centrali hanno indicato che i tassi di interesse si stavano avvicinando al livello massimo, con l'inflazione del Regno Unito che si stava gradualmente spostando verso il target del 2% fissato dalla Bank of England (BoE), facendo schizzare il FTSE All-Share a livelli record a maggio 2024. Con un cambio di marcia considerevole, a luglio la BoE ha ridotto il suo tasso di riferimento di 25 pb portandolo al 5,0%, il suo primo taglio in oltre quattro anni. Tuttavia la fiducia del mercato è stata successivamente messa alla prova dalle preoccupazioni relative a una potenziale recessione negli Stati Uniti e alla liquidazione dei carry trade in yen dopo l'inatteso rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ. Anche le sfide interne come il rallentamento dell'attività economica hanno contribuito all'incertezza. Tuttavia queste preoccupazioni si sono rivelate di breve durata, in quanto i mercati hanno trovato sostegno nei toni accomodanti delle banche centrali e nelle nuove misure di stimolo in Cina. L'annuncio di ottobre relativo al bilancio, pur avendo un effetto diretto limitato sui titoli azionari, ha influenzato il mercato dei titoli di Stato del Regno Unito in quanto sono stati annunciati i piani per ulteriori prestiti. Al contempo la BoE ha proseguito il suo ciclo di allentamento con un ulteriore taglio di 25 pb rispettivamente a novembre e febbraio. Il 2025 è iniziato all'insegna della solidità, in quanto i mercati del Regno Unito hanno reagito favorevolmente alla decisiva vittoria elettorale di Donald Trump. Gli investitori sono andati in cerca di opportunità di diversificazione lontano dalle azioni tecnologiche statunitensi, che erano state influenzate dall'ascesa dell'efficiente modello di IA della startup cinese DeepSeek, la quale ha puntato i riflettori sulle elevate valutazioni tecnologiche. I titoli azionari del Regno Unito continuano a mantenere un significativo sconto di valutazione e hanno contribuito a sostenere la forza del mercato. Aprile è stato un altro mese straordinario, caratterizzato da una maggiore volatilità del mercato a seguito degli annunci di dazi reciproci sulle importazioni degli Stati Uniti. Sebbene il Regno Unito fosse soggetto solo a un dazio di base del 10% sulle sue esportazioni negli Stati Uniti, era rimasto specificamente esente dai prelievi punitivi supplementari, il che era stato considerato un risultato costruttivo.

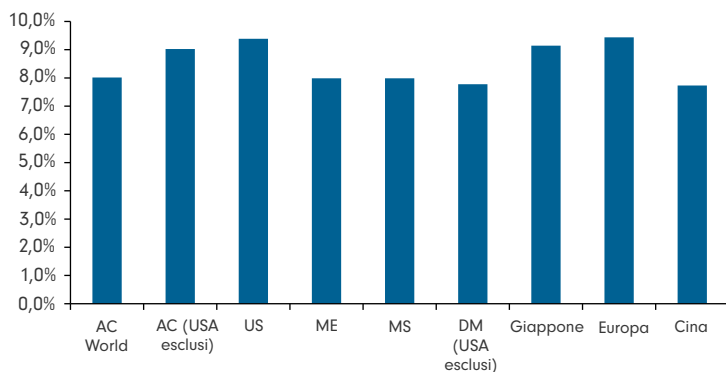
Nel periodo di 12 mesi le azioni degli Stati Uniti hanno guadagnato. Nel periodo chiuso a dicembre 2024, le società con forti legami con l'IA o percepite come beneficiarie del tema dell'IA hanno registrato risultati brillanti. Dati economici resilienti, utili societari robusti e allentamento della politica monetaria da parte delle principali banche centrali hanno sostenuto i mercati. Tuttavia la scorsa estate i titoli azionari statunitensi hanno assistito a un periodo di volatilità significativa, poiché i dati economici sorprendentemente deboli, unitamente al rialzo dei tassi da parte della BoJ, hanno portato a una brusca correzione dei mercati. Ciononostante, i mercati si sono rapidamente ripresi man mano che i dati economici si sono risollevari e la narrazione dell'eccezionalità statunitense ha prevalso. Dal gennaio 2025, i mercati statunitensi sono entrati in un periodo di maggiore volatilità. I titoli azionari avevano iniziato l'anno all'insegna della solidità, riflettendo l'ottimismo intorno alle promesse della nuova amministrazione di deregolamentazione e tagli fiscali e un solido avvio della stagione delle trimestrali. Tuttavia alla fine di gennaio il mercato è diventato volatile, in quanto la forte concentrazione di titoli tecnologici con valutazioni elevate ha pesato sulla performance sulla scia delle dichiarazioni della cinese DeepSeek in merito allo sviluppo di efficienti modelli di IA a basso costo. Da allora la volatilità è continuata, in quanto i mercati hanno digerito le implicazioni delle crescenti tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e il resto del mondo. Nel corso dell'anno tutti i settori, ad eccezione dell'energia e dei materiali, laddove la performance migliore è stata messa a segno dai settori finanza e servizi di pubblica utilità.

Il mercato azionario giapponese ha evidenziato un lieve calo durante il periodo a causa delle preoccupazioni per i dazi statunitensi, il cui impatto sull'economia globale ha influito sul sentiment degli investitori nel primo trimestre del 2025. Anche nella seconda metà del 2024 vi sono state alcune prese di beneficio, nonché un rafforzamento dello yen che ha pesato sui rendimenti complessivi del mercato. All'inizio del periodo il mercato è stato trainato principalmente dalle aspettative sulle politiche delle banche centrali, con particolare riferimento a quelle dalla BoJ e della Fed statunitense. La stagione degli annunci degli utili del terzo trimestre del 2024 si è conclusa a febbraio, con risultati aggregati che hanno superato le aspettative del mercato. Per quanto concerne le notizie macroeconomiche, il tasso di interesse di riferimento a breve termine della BoJ si è attestato allo 0,5% alla fine del periodo in rassegna, il livello più alto dal 2008. Al contempo, il Primo ministro giapponese Fumio Kishida ha annunciato le sue imminenti dimissioni da leader del Partito liberaldemocratico al governo. L'ex Ministro della difesa Shigeru Ishiba ha inaspettatamente vinto le primarie e, nonostante le speculazioni iniziali, è sembrato deciso a mantenere le principali politiche dell'amministrazione Kishida, ossia superare la deflazione e aumentare i salari. A livello settoriale, servizi di comunicazione e finanza hanno trainato i guadagni, mentre materiali, energia e servizi di utilità hanno evidenziato i cali maggiori.

Le azioni della regione Asia-Pacifico, Giappone escluso, hanno mantenuto la loro dinamica rialzista nel corso del periodo. Le misure di stimolo annunciate dalla Cina hanno rispecchiato un forte impegno a stimolare la domanda interna, con l'obiettivo di rilanciare la ripresa economica, la crescita degli utili e il sentiment di mercato. I titoli di Internet e tecnologici cinesi hanno evidenziato un forte rialzo durante il periodo grazie all'ottimismo degli investitori per la startup di IA DeepSeek. Questa crescita ha compensato parte dei timori dell'economia più in generale per il settore immobiliare cinese. Al contempo, il mercato di Taiwan, incentrato sulla tecnologia, è rimasto resiliente, trainato dalla domanda sostenuta di chip di memoria correlati all'IA. Per quanto concerne altre aree, la solida crescita economica dell'India ha continuato ad alimentare la performance dei titoli nazionali, rafforzando la fiducia degli investitori. Anche le azioni australiane hanno generato ottimi rendimenti, beneficiando della solidità degli utili societari e di stabili prezzi delle materie prime. Verso la fine del periodo la volatilità dovuta ai dazi è emersa come fonte di preoccupazione principale, in particolare dopo l'escalation delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina. Ciò nonostante, i successivi dibattiti sui negoziati hanno contribuito ad allentare parte di tali tensioni.

Nel corso del periodo i mercati emergenti (ME) hanno messo a segno rendimenti positivi. Il periodo è stato contrassegnato dalla volatilità, in quanto i mercati globali hanno dovuto affrontare le mutevoli aspettative sulla politica monetaria, un calendario elettorale intenso (sia negli Stati Uniti che nei ME) e gli annunci di misure di stimolo in Cina nel 2024. Il 2025 ha portato un po' di sollievo, grazie a una ripresa in Cina e in alcune economie latino-americane. Verso la fine del periodo vi è stato un certo rallentamento della performance dopo che il 2 aprile 2025 gli Stati Uniti hanno imposto dazi reciproci indiscriminati, anche se i mercati sono stati in qualche misura confortati dall'annuncio di una pausa di 90 giorni nell'applicazione dei dazi per la maggior parte dei paesi, ad eccezione della Cina.

Le prospettive sugli utili rimangono positive nonostante le preoccupazioni relative ai dazi



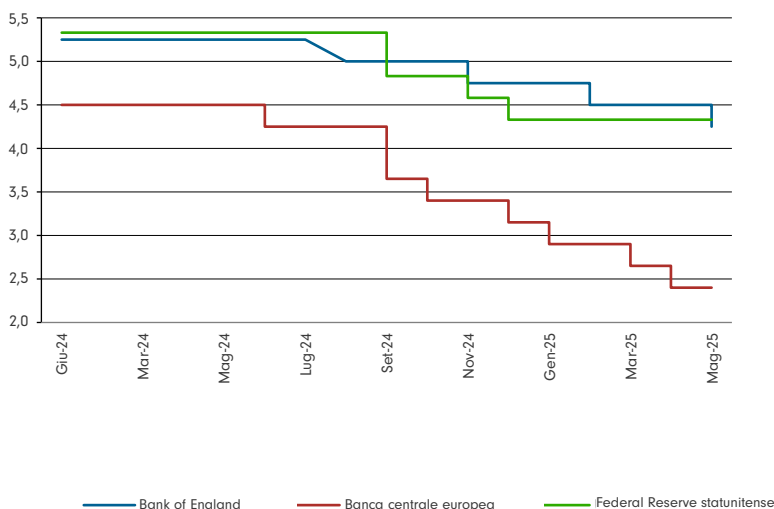
Fonte: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2025. Dati per indici MSCI

Negli Stati Uniti si è quasi conclusa la stagione degli utili del 1° trimestre e un solido 72% di società incluse nell'S&P 500 è riuscito a battere le stime di utili. L'indice S&P 500 è negoziato attualmente a un rapporto prezzo-utili di circa 20-21x, un dato prossimo alla media decennale di 19x. Tuttavia, questa stagione degli utili è stata rilevante, in quanto molte società si sono rifiutate di fornire indicazioni prospettiche o le hanno fornite soltanto per il trimestre successivo anziché per l'intero anno, un'indicazione del fatto che si sentono chiaramente incerte nel formulare prospettive. La prospettiva per l'economia a partire da qui è fondamentale per la traiettoria di lungo termine dei mercati azionari. Il sentiment e i dati delle indagini hanno evidenziato un calo, ma non hanno ancora alimentato i dati concreti. È probabilmente troppo presto per comprendere il reale impatto dei dazi sui dati statistici macroeconomici.

Mercati obbligazionari

I mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria, incertezza sull'inflazione e accentuazione delle tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i titoli di Stato tedeschi (Bund) e del Regno Unito (Gilt), sostenuti dalla domanda di attivi rifugio in un contesto di instabilità globale. A metà del 2024 i dati economici solidi e l'inflazione vischiosa hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma l'indebolimento degli indicatori macro verso la fine dell'anno ha innescato un allentamento sincronizzato da parte delle principali banche centrali. La Fed ha tagliato i tassi a settembre, novembre e dicembre; la BCE ha effettuato riduzioni costanti di 25 pb da giugno 2024 ad aprile 2025; e la BoE ha allentato la politica monetaria tre volte prima di passare a una pausa ad aprile a causa dell'aumento dell'inflazione. La solidità dei dati sul lavoro e sull'inflazione negli Stati Uniti alla fine del 2024 ha portato i mercati a rivalutare il ritmo di un ulteriore allentamento, spingendo in alto i rendimenti. All'inizio del 2025 i rischi geopolitici sono finiti sotto i riflettori. I dazi dell'amministrazione Trump sulle importazioni di beni industriali del Canada, del Messico e successivamente della Cina hanno suscitato timori di una nuova guerra commerciale, provocando azioni di ritorsione da parte della Cina e sostenendo la rotazione verso titoli sicuri. I rendimenti dei Treasury statunitensi sono diminuiti nonostante robusti dati interni, mentre i rendimenti dei Bund sono aumentati sulla scia della sospensione del freno al debito proposta dalla Germania e di un piano fiscale da 500 miliardi di euro. I Gilt del Regno Unito sono stati volatili a causa della persistente inflazione, dell'aumento del ricorso al debito e dell'incertezza politica. L'annuncio dei dazi nel "Liberation Day", il 2 aprile, ha portato a un'intensificazione del conflitto commerciale, stimolando ulteriormente la domanda per i principali titoli sovrani. Gli spread del credito societario si sono ampliati a livello globale sulla scia dell'aumento dei premi di rischio più elevati, con obbligazioni di tipo investment grade e high yield che hanno messo a segno guadagni moderati, sottoperformando tuttavia i titoli sovrani in un contesto di indebolimento della propensione al rischio.

Traiettorie dei tassi d'interesse per le principali banche centrali.



Fonte: Bloomberg, 30.04.2025

In questo contesto, la Fed affronta un quadro politico sempre più complesso. Le pressioni inflazionistiche sono state accentuate dai dazi, sebbene il Presidente della Fed Jerome Powell abbia descritto questi sviluppi come "potenzialmente transitori". Il Federal Open Market Committee è diviso al suo interno: alcuni membri prediligono un irrigidimento monetario, chiedendo un rinvio di un ulteriore allentamento fino a quando il mercato del lavoro mostrerà chiari segnali di debolezza, mentre altri esortano tagli proattivi mirati a prevenire un deterioramento economico più generale. La Fed ha indicato di voler adottare un approccio attendista mentre valuta l'impatto complessivo dei dazi, delle politiche sull'immigrazione e degli sviluppi fiscali. Considerate queste controcorrenti, la soglia per ulteriori tagli dei tassi rimane elevata e crediamo che vi sia una crescente possibilità che la Fed possa tenere in attesa i tagli dei tassi fino alla fine del 2025.

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

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

Note sulla performance nelle Analisi dei gestori

I rendimenti cumulativi sono calcolati da NAV pubblicato a NAV pubblicato con utile lordo reinvestito alle date ex-dividendo. Per i comparti cui è stata applicata la politica di adeguamento dei prezzi ai sensi della nota 2 a pagina 676, i rendimenti cumulativi sono calcolati al o dal prezzo NAV adeguato.

Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento del comparto in oggetto. I valori della performance riportati nella colonna "Dal lancio" delle tabelle sono calcolati dall'inizio delle operazioni fino al 30 aprile 2025.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 5 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli cinesi hanno guadagnato sulla scia delle coerenti misure di stimolo del governo cinese mirate a rilanciare l'economia del paese e a migliorare i fondamentali. La prospettiva per lo sviluppo dell'IA cinese in seguito al lancio del modello di IA a basso costo della startup locale DeepSeek e le sue ampie applicazioni in vari settori hanno notevolmente aumentato la fiducia degli investitori nelle capacità tecnologiche delle imprese cinesi, portando a una rivalutazione delle attività cinesi.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Le partecipazioni nel settore informatico hanno pesato sui risultati, così come le posizioni sui beni voluttuari. In tono più positivo, gli investimenti nel settore sanitario hanno contribuito ai rendimenti, ma valore aggiunto è stato creato anche da una posizione sottopesata sul settore energetico. La performance è stata ostacolata in particolare dalle allocazioni sottopesate a Xiaomi e Industrial & Commercial Bank of China, così come dalla posizione sul New Oriental Education & Technology Group, mentre Mao Geping Cosmetics, Hansoh Pharmaceutical Group e Shanghai Chicmax Cosmetic hanno contribuito positivamente ai risultati.

I gestori si concentrano sulla selezione di società di qualità con prospettive di crescita sostenibili, cercando di cogliere opportunità da entità che credono nella sostenibilità del pianeta, delle imprese e delle vite delle persone. Nelle loro decisioni di investimento tengono conto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), esercitando attivamente il ruolo di proprietari per ottenere la crescita del capitale a lungo termine, promuovendo nel contempo caratteristiche di sostenibilità e contribuendo a un futuro sostenibile. Tra le principali partecipazioni in portafoglio figurano titoli selezionati nei settori beni di consumo e industria. Alibaba Group Holding è apprezzata per la sua solida posizione nel settore dell'e-commerce e per le prospettive di crescita della sua attività legata al cloud. Contemporary Amperex Technology, uno dei maggiori produttori di batterie agli ioni di litio per veicoli elettrici a livello mondiale, e China Merchants Bank, una delle principali banche cinesi orientate alla clientela retail, sono le altre posizioni chiave del portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Tencent Holdings | 481.486 | 9,80 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 470.400 | 9,58 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | 203.806 | 4,15 |
| China Merchants Bank (A) | 185.570 | 3,78 |
| China Construction Bank (H) | 159.047 | 3,24 |
| NetEase | 133.850 | 2,73 |
| Trip.com Group | 123.167 | 2,51 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | 118.405 | 2,41 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | 117.474 | 2,39 |
| PDD Holdings ADR | 110.791 | 2,26 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------------------|------------------|
| Prodotti voluttuari | 30,28 |
| Informatica | 16,96 |
| Finanziari | 16,35 |
| Industriali | 10,85 |
| Beni di prima necessità | 9,89 |
| Sanità | 5,72 |
| Materiali | 4,92 |
| Immobiliare | 3,27 |
| Energia | 0,79 |
| Fondo di tipo aperto | 0,14 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | 2,1% | 17,9% | - | - | -3,1% | 13,9% | -1,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -3,9% | 10,9% | - | - | -11,2% | 4,3% | -4,7% |
| Azioni A-ACC (RMB) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | 2,4% | 18,3% | - | - | -0,9% | 16,8% | -0,4% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -0,1% | 15,5% | - | - | -7,5% | 8,2% | -3,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -4,6% | 10,9% | - | - | -12,8% | 4,3% | -5,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | 3,2% | 17,9% | - | - | -0,5% | 13,9% | -0,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -2,8% | 10,9% | - | - | -8,8% | 4,3% | -3,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -3,2% | 10,5% | - | - | -11,3% | 1,4% | -4,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -3,4% | 10,5% | - | - | -11,8% | 1,4% | -5,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | 3,0% | 17,9% | - | - | -1,0% | 13,9% | -0,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 16.11.2022 | 16.11.2022 | -3,0% | 10,9% | - | - | -9,3% | 4,3% | -3,9% |

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 3,007 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni statunitensi hanno registrato un calo. Nel periodo fino alla fine di dicembre 2024 le società con forti legami con l'IA e i loro beneficiari percepiti hanno generato ottimi risultati. I mercati sono stati sostenuti da dati economici resilienti, utili societari solidi e politica monetaria accomodante. Tuttavia la scorsa estate i titoli azionari statunitensi hanno assistito a un periodo di volatilità significativa durante il terzo trimestre, poiché i dati economici sorprendentemente deboli, unitamente al rialzo dei tassi da parte della Bank of Japan, hanno portato a una brusca correzione dei mercati. Ciononostante, i mercati si sono rapidamente ripresi man mano che i dati economici si sono risolti e la narrazione dell'eccezionalità statunitense ha prevalso. Dall'inizio dell'anno, i mercati statunitensi sono tornati a registrare volatilità. I titoli azionari hanno iniziato l'anno all'insegna della solidità, riflettendo l'ottimismo intorno alla promessa della nuova amministrazione di deregolamentazione e tagli fiscali e un solido avvio della stagione delle trimestrali. Tuttavia alla fine di gennaio si è verificata una correzione del mercato, in quanto la forte concentrazione dei titoli tecnologici ha pesato sulla performance sulla scia delle dichiarazioni di DeepSeek in merito allo sviluppo di efficienti modelli di IA a basso costo. Da allora la volatilità è continuata, date le preoccupazioni per le crescenti tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e i principali partner commerciali. Nel corso dell'anno tutti i settori, ad eccezione dell'energia e dei materiali, hanno guadagnato, in particolare i settori finanza e servizi di pubblica utilità.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La posizione nella società di managed care Elevance Health ha registrato un marcato calo dopo che la società ha disatteso i risultati del terzo trimestre. Gli utili sono stati inferiori alle stime di consenso a causa di tariffe Medicaid più basse delle attese. Il management è rimasto comunque ottimista e ha fornito indicazioni circa un aumento della quota di mercato e dei margini nel prossimo anno. La partecipazione in Bruker, società di strumenti per le scienze biologiche, ha pesato sui rendimenti nel corso del periodo a causa di risultati finanziari deludenti e pressioni sui margini derivanti dalle sue acquisizioni. Le azioni hanno risentito anche degli annunci che il processo di sovvenzione per la ricerca scientifica è stato sottoposto a revisione negli Stati Uniti, creando incertezza circa la disponibilità di finanziamenti futuri. Nel frattempo, la catena di negozi al dettaglio discount Dollar Tree ha inciso negativamente sulla performance. Le azioni sono diminuite drasticamente a causa di risultati del secondo trimestre più deboli del previsto, attribuiti alla forte concorrenza di Walmart, alla sottoperformance della sua attività Family Dollar e ai segnali di fragilità dei consumatori a basso reddito. Pertanto la posizione è stata liquidata. La posizione fuori benchmark di Samsung Electronics ha evidenziato una perdita in un contesto di calo dei profitti, controversie sul lavoro e ritardo nell'adozione dell'IA in tutta la sua gamma di servizi e pertanto è stata successivamente rimossa dal portafoglio. Le posizioni fuori benchmark nella società di esportazione di gas Cheniere Energy, nell'operatore di club BJS Wholesale Club e nella società di estrazione dell'oro Agnico Eagle Mines hanno sostenuto la performance relativa. Le azioni di Cheniere Energy hanno guadagnato dopo una solida performance finanziaria nel terzo trimestre del 2024 e successivamente nel gennaio 2025, in un contesto di notizie di un aumento delle esportazioni di GNL e di partnership internazionali strategiche. Le azioni di BJS Wholesale hanno guadagnato in quanto la società ha generato solidi risultati nel quarto trimestre e nell'intero anno 2024, superando le stime. Il rialzo di Agnico Eagle Mines è invece dovuto ai solidi risultati finanziari e alle acquisizioni strategiche, in particolare l'acquisizione di O3 Mining. I suoi risultati sono stati ulteriormente rafforzati dall'aumento dei prezzi dell'oro, dall'efficienza operativa e dalla focalizzazione della società sui progetti di crescita.

I gestori di portafoglio si concentrano sull'investimento in società di buona qualità non correttamente valutate perché non godono dei favori degli investitori, o perché non ne viene compreso il valore intrinseco, oppure perché il loro percorso verso la sostenibilità è sottostimato. La selezione dei titoli è il perno su cui si basa il loro approccio e il principale propulsore dei rischi e rendimenti, unitamente al loro stile d'investimento orientato al valore. Le partecipazioni di portafoglio sono differenziate dall'indice e ciò si riflette in un'elevata quota attiva. I dirigenti hanno acquistato posizioni nella società petrolifera Diamondback Energy e nel gruppo bancario PNC Financial Services. Sono state vendute partecipazioni nella società di semiconduttori Qualcomm e nella società di consumer computing Samsung Electronics.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------|-------------------------|------------------|
| Berkshire Hathaway (B) | 122.696.674 | 4,08 |
| Wells Fargo | 114.982.372 | 3,82 |
| McKesson | 91.542.169 | 3,04 |
| Alphabet (A) | 91.423.273 | 3,04 |
| Elevance Health | 90.172.398 | 3,00 |
| Labcorp Holdings | 73.955.434 | 2,46 |
| Bunge Global | 70.668.814 | 2,35 |
| PNC Financial Services Group | 70.497.224 | 2,34 |
| McCormick | 69.978.164 | 2,33 |
| Salesforce | 66.785.618 | 2,22 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Finanziari | 18,97 |
| Sanità | 16,25 |
| Industriali | 13,44 |
| Informatica | 11,04 |
| Beni di prima necessità | 8,18 |
| Materiali | 6,67 |
| Servizi di pubblica utilità | 5,59 |
| Servizi di comunicazione | 5,40 |
| Energia | 5,03 |
| Fondo di tipo aperto | 1,94 |
| Prodotti voluttuari | 1,83 |
| Immobiliare | 1,26 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -1,1% | 11,6% | 70,2% | 101,8% | 11,2% | 1.503,5% | 2.954,0% | 8,3% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -7,0% | 5,0% | 63,9% | 94,4% | 10,4% | 367,5% | 627,8% | 7,5% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -7,3% | 4,7% | 60,7% | 90,6% | 10,0% | 370,7% | 684,0% | 8,6% |

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -5,4% | 6,9% | 57,6% | 87,2% | 9,5% | 168,9% | 359,9% | 5,4% |
| Azioni A (SGD) (hedged) | 12.03.2012 | 12.03.2012 | -2,9% | 9,5% | 61,4% | 90,4% | 10,0% | 170,5% | 344,4% | 7,9% |
| Azioni A-ACC (USD) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -1,2% | 11,6% | 70,2% | 101,8% | 11,2% | 238,1% | 462,6% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -7,0% | 5,0% | 63,9% | 94,4% | 10,4% | 279,6% | 533,6% | 7,3% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 24.02.2015 | 24.02.2015 | -13,1% | -1,9% | 60,6% | 99,3% | 9,9% | 88,5% | 243,4% | 6,4% |
| Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 30.08.2013 | 30.08.2013 | -2,5% | 10,6% | 56,5% | 85,2% | 9,4% | 118,8% | 267,7% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | -1,9% | 11,0% | 73,0% | 105,6% | 11,6% | 98,8% | 234,6% | 6,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 12.07.2013 | 12.07.2013 | -2,8% | 9,9% | 54,1% | 82,0% | 9,0% | 87,7% | 210,3% | 5,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 0,3% | 13,7% | 97,4% | 137,8% | 14,6% | 138,1% | 304,0% | 7,8% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 30.09.2013 | 30.09.2013 | -0,5% | 12,7% | 75,9% | 108,4% | 12,0% | 134,1% | 299,3% | 7,6% |
| B1-Azioni ACC (USD) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -2,1% | 11,6% | - | - | - | 5,0% | 23,6% | 3,5% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | -7,8% | 5,0% | - | - | - | 2,2% | 19,8% | 1,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -7,4% | 5,0% | 59,9% | 94,4% | 9,8% | 65,3% | 197,1% | 5,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -7,7% | 5,0% | 57,9% | 94,4% | 9,6% | 104,5% | 291,7% | 2,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -0,2% | 11,6% | 78,9% | 101,8% | 12,3% | 83,6% | 198,7% | 6,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | -6,0% | 5,0% | 72,5% | 94,4% | 11,5% | 68,1% | 153,0% | 6,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 08.02.2016 | 08.02.2016 | -1,7% | 9,9% | 62,2% | 82,0% | 10,2% | 75,2% | 173,7% | 6,3% |
| Azioni SR-ACC (USD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -1,0% | 11,6% | 71,9% | 101,8% | 11,4% | 70,9% | 200,8% | 5,6% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -5,2% | 6,9% | 59,2% | 87,2% | 9,7% | 66,1% | 192,3% | 5,3% |
| Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -2,7% | 9,5% | 63,0% | 90,4% | 10,3% | 59,2% | 177,1% | 4,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -6,5% | 4,7% | 67,7% | 90,6% | 10,9% | 171,4% | 327,6% | 9,4% |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | -0,7% | 11,6% | 68,9% | 90,8% | 11,0% | 52,5% | 139,6% | 5,2% |
| Azioni Y (USD) | 23.05.2014 | 23.05.2014 | -0,3% | 11,6% | 77,5% | 101,8% | 12,2% | 113,4% | 236,5% | 7,2% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -6,2% | 5,0% | 71,0% | 94,4% | 11,3% | 189,1% | 349,3% | 9,6% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 23.05.2014 | 23.05.2014 | -1,9% | 9,9% | 60,8% | 82,0% | 10,0% | 75,9% | 172,0% | 5,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | -0,3% | 11,6% | 77,6% | 101,8% | 12,2% | 226,7% | 370,1% | 7,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.03.2012 | 13.03.2012 | -6,2% | 5,0% | 71,1% | 94,4% | 11,3% | 266,1% | 446,3% | 10,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16.09.2013 | 16.09.2013 | -1,9% | 9,9% | 60,6% | 82,0% | 9,9% | 99,3% | 206,8% | 6,1% |

*Indice comparativo: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito Standard & Poor's 500 (Net).

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

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

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

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

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

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 882 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo le azioni USA hanno fatto registrare una crescita. Nel periodo fino alla fine di dicembre 2024 le società con forti legami con l'IA e i loro beneficiari percepiti hanno generato ottimi risultati. I mercati sono stati sostenuti da dati economici resilienti, utili societari solidi e politica monetaria accomodante. I titoli azionari statunitensi hanno tuttavia assistito a un periodo di volatilità significativa durante il terzo trimestre della scorsa estate, poiché i dati economici sorprendentemente deboli, associati all'aumento dei tassi da parte della Bank of Japan, hanno determinato una brusca correzione dei mercati. Ciononostante, i mercati si sono rapidamente ripresi man mano che i dati economici si sono risolti e la narrazione dell'eccezionalità statunitense ha prevalso. Dall'inizio dell'anno, i mercati statunitensi sono tornati a registrare volatilità. I titoli azionari hanno iniziato l'anno all'insegna della solidità, riflettendo l'ottimismo intorno alla promessa della nuova amministrazione di deregolamentazione e tagli fiscali e un solido avvio della stagione delle trimestrali. Tuttavia alla fine di gennaio si è verificata una correzione del mercato, in quanto la forte concentrazione dei titoli tecnologici ha pesato sulla performance sulla scia delle dichiarazioni di DeepSeek in merito allo sviluppo di efficienti modelli di IA a basso costo. Da allora la volatilità è continuata, date le preoccupazioni per le crescenti tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e i principali partner commerciali. Nel corso dell'anno tutti i settori, ad eccezione dell'energia e dei materiali, hanno guadagnato, in particolare i settori finanza e servizi di pubblica utilità.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I rendimenti sono stati ostacolati in particolar modo dalla selezione dei titoli nei servizi professionali: la nostra posizione fuori benchmark in FTI Consulting è calata dopo una perdita negli utili del terzo trimestre, un calo delle indicazioni prospettiche, il completamento dei progetti e le dimissioni di dirigenti di alto livello. Nonostante i venti contrari a breve termine, l'azienda rimane leader nella consulenza specializzata con interessanti opportunità a lungo termine nelle ristrutturazioni e nelle fusioni e acquisizioni. Sui risultati ha pesato anche CDW, in quanto il calo della spesa dei consumatori, l'incertezza macroeconomica e una prospettiva più contenuta hanno oscurato un moderato rialzo degli utili e una solida attività di negoziazione nel primo trimestre. Restiamo costruttivi, visti i mercati finali favorevoli, il management capace e la valutazione non eccessiva. Viatrix ha generato una perdita dopo che una revisione della FDA di una pianta indiana ha provocato un mancato guadagno a breve termine e tagli delle indicazioni. Ci aspettiamo che la questione sarà risolta nei prossimi mesi, favorendo il recupero delle azioni. La selezione positiva nei settori mercati e miniere, attrezzature sanitarie e nei mercati dei capitali ha compensato in parte tali fattori di ostacolo. Wheaton Precious Metals e Agnico Eagle Mines hanno beneficiato del rialzo dei prezzi dell'oro in un contesto di avversità al rischio. Boston Scientific, produttore di dispositivi medici, ha guadagnato grazie all'innovazione sostenuta, ai risultati solidi e al completamento dell'acquisizione di Axonics. Le partecipazioni fuori benchmark in Virtu Financial e Tradeweb Markets hanno guadagnato sulla scia di una persistente e ottima capacità esecutiva e un sentiment favorevole nei confronti della negoziazione elettronica.

Il gestore si propone di investire in titoli con una solida prospettiva di crescita a lungo termine, sostenuti da fattori favorevoli strutturali che potrebbero prevalere in una serie di scenari macroeconomici. Il comparto è orientato ai titoli a media capitalizzazione. Il posizionamento è differenziato rispetto ai pari, dato il suo approccio disciplinato alla generazione di cashflow liberi. La selezione di titoli di tipo bottom-up, sostenuta da ricerche fondamentali dettagliate, genera un portafoglio in grado di offrire risultati solidi a lungo termine, che dovrebbero andare a vantaggio degli investitori a lungo termine. La strategia di investimento è trainata da cicli a lungo termine e temi strutturali. Il posizionamento attuale del comparto è allineato a quattro temi: mobilità, demografia, elettrificazione e automazione, che dovrebbero esplicarsi nel corso del ciclo economico.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------|-------------------------|------------------|
| Alphabet (A) | 55.168.970 | 6,25 |
| Amazon.com | 43.522.769 | 4,93 |
| UnitedHealth Group | 26.073.737 | 2,96 |
| RenaissanceRe Holdings | 25.718.993 | 2,92 |
| Ingredion | 24.748.969 | 2,81 |
| Meta Platforms (A) | 24.351.957 | 2,76 |
| Ares Management (A) | 23.756.934 | 2,69 |
| Everest Group | 23.598.321 | 2,68 |
| Microsoft | 22.046.445 | 2,50 |
| Service Corp International | 21.860.585 | 2,48 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------------------|------------------|
| Informatica | 20,23 |
| Sanità | 18,13 |
| Finanziari | 16,82 |
| Prodotti voluttuari | 12,32 |
| Beni di prima necessità | 9,39 |
| Industriali | 7,22 |
| Fondo di tipo aperto | 6,77 |
| Energia | 3,91 |
| Materiali | 3,76 |
| Immobiliare | 2,90 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 30.06.1997 | 07.07.1997 | 1,8% | 11,6% | 61,1% | 101,8% | 10,0% | 789,7% | 775,9% | 8,2% |
| Azioni A-ACC (USD) | 04.12.2006 | 04.12.2006 | 1,8% | 11,6% | 61,0% | 101,8% | 10,0% | 236,1% | 408,2% | 6,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 04.12.2006 | 04.12.2006 | -4,1% | 5,0% | 55,2% | 94,4% | 9,2% | 279,1% | 495,7% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.03.2008 | 10.03.2008 | -0,4% | 9,9% | 45,8% | 82,0% | 7,8% | 166,6% | 314,6% | 5,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -4,9% | 5,0% | 49,4% | 94,4% | 8,4% | 82,1% | 291,7% | 2,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | -3,2% | 5,0% | 63,2% | 94,4% | 10,3% | 77,6% | 114,2% | 9,7% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -3,7% | 4,7% | 58,8% | 90,6% | 9,7% | 174,7% | 251,5% | 10,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | 1,8% | 11,6% | 59,7% | 90,8% | 9,8% | 61,8% | 96,1% | 8,1% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 2,7% | 11,6% | 68,0% | 101,8% | 10,9% | 224,4% | 289,7% | 10,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 2,7% | 11,6% | 68,1% | 101,8% | 10,9% | 248,3% | 370,1% | 7,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.01.2016 | 25.01.2016 | -3,3% | 5,0% | 61,9% | 94,4% | 10,1% | 166,6% | 217,0% | 11,2% |

*Indice comparativo: S&P500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito S&P 500 Net.

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 811 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni della regione ASEAN hanno guadagnato nel corso del periodo. I mercati azionari di Singapore e della Malesia hanno generato rendimenti solidi. I solidi dati relativi al PIL si sono dimostrati vantaggiosi per Singapore, mentre la Malesia ha attratto investitori che stavano replicando la crescita degli investimenti "China Plus One" nella regione ASEAN, focalizzati sul settore tecnologico. L'economia malese ha continuato a espandersi, trainata dalla ripresa su larga scala in atto nei settori chiave, tra cui i settori manifatturiero, delle costruzioni e dei servizi, che hanno anche beneficiato di un aumento degli investimenti "China Plus One". Anche le azioni delle Filippine e della Thailandia hanno guadagnato. I mercati indonesiani sono stati invece colti di sorpresa in un quadro di preoccupazioni per gli importanti annunci politici del nuovo governo Prabowo, tra cui una vasta riforma fiscale, la costituzione di Danantara (un nuovo fondo sovrano) e la possibilità di un rimpasto di governo.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Alcune partecipazioni selezionate in Thailandia hanno generato un impatto negativo sulla performance, mentre la selezione dei titoli in Malaysia ha parzialmente compensato tali perdite. La mancata esposizione alla società di telecomunicazioni Advanced Info Services ha pesato sui risultati in quanto le sue azioni hanno registrato un rialzo. Anche la posizione in Bank Mandiri Persero e la partecipazione sottopesata in Singapore Tech Engineering hanno inciso negativamente sui rendimenti relativi. La posizione su Bloomberg Resorts ha evidenziato in calo poiché il suo debole segmento dei giochi VIP ha influito sull'andamento finanziario della società. Sul versante positivo, nel settore dei beni di prima necessità Japfa Comfeed Indonesia ha contribuito positivamente. Le mancate esposizioni alla società pubblica di telecomunicazioni a linea fissa e wireless Telkom Indonesia, alla società di petrolio e gas PTT Exploration and Production e al cementificio Siam Cement si sono rivelate vantaggiose per il comparto.

Il gestore adotta un processo di investimento chiaro e ripetibile che si concentra sull'identificazione di core compounder, leader del futuro e titoli non correttamente valutati per creare un portafoglio composto da 80-120 titoli. L'obiettivo del gestore è valutare l'impatto delle società in termini di sostenibilità. Il gestore predilige aziende che possono contare su licenze esclusive durevoli con vantaggi competitivi sostenibili, un percorso ragionevole di crescita futura, valutazioni interessanti con un buon profilo di rischio/rendimento, solidi bilanci e capacità superiori di gestione del capitale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------|-------------------------|------------------|
| Sea ADR | 77.187.457 | 9,52 |
| DBS Group Holdings | 75.642.234 | 9,33 |
| Bank Central Asia | 61.054.966 | 7,53 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | 48.608.719 | 5,99 |
| United Overseas Bank (L) | 38.121.612 | 4,70 |
| Public Bank (MY) (L) | 37.399.527 | 4,61 |
| Singapore Telecommunications | 31.163.375 | 3,84 |
| Bank Mandiri Persero | 27.585.872 | 3,40 |
| CP ALL (F) | 21.418.004 | 2,64 |
| CIMB Group Holdings | 20.748.211 | 2,56 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| Singapore | 38,16 |
| Indonesia | 22,59 |
| Malaysia | 14,95 |
| Thailand | 10,13 |
| Philippines | 7,13 |
| China | 1,93 |
| Ireland | 1,25 |
| Hong Kong SAR China | 1,17 |
| Australia | 1,11 |
| Vietnam | 0,68 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 7,3% | 15,2% | 45,4% | 33,7% | 7,8% | 561,6% | 499,2% | 5,6% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | 2,7% | 10,3% | 34,6% | 24,0% | 6,1% | 126,0% | 122,5% | 4,4% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 7,3% | 15,2% | 45,4% | 33,7% | 7,8% | 173,9% | 167,1% | 5,6% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 09.02.2012 | 09.02.2012 | 6,4% | 14,2% | 45,5% | 33,8% | 7,8% | 36,3% | 26,5% | 2,4% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 0,0% | 8,3% | - | - | - | 10,5% | 16,3% | 7,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 0,2% | 8,3% | 34,9% | 28,8% | 6,2% | 32,1% | 34,1% | 2,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 8,3% | 15,2% | 52,9% | 33,7% | 8,9% | 45,8% | 25,1% | 4,7% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 13.11.2024 | 13.11.2024 | - | - | - | - | - | -7,8% | -4,4% | - |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 8,2% | 15,2% | 51,6% | 33,7% | 8,7% | 37,4% | 16,6% | 2,8% |
| Azioni Y (SGD) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 3,5% | 10,3% | - | - | - | 4,1% | 8,1% | 1,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 8,1% | 15,2% | 51,7% | 33,7% | 8,7% | 103,4% | 73,0% | 4,2% |
| Azioni Y-ACC (SGD) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 3,6% | 10,3% | - | - | - | 4,2% | 8,1% | 1,1% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,767 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni asiatiche escluso il Giappone hanno fatto registrare una crescita. I titoli cinesi hanno inizialmente avuto difficoltà a causa della persistente debolezza del mercato immobiliare e della scarsa fiducia dei consumatori, ma hanno evidenziato un forte rimbalzo a seguito dell'annuncio delle misure di stimolo del governo a fine settembre e dell'ottimismo per il nuovo modello di IA di DeepSeek. Il settore tecnologico di Taiwan è rimasto robusto grazie alla domanda di chip correlati all'IA, mentre le azioni australiane hanno messo a segno un rialzo per effetto dei solidi utili e dei prezzi costanti delle materie prime. Verso la fine del periodo, i rinnovati timori relativi ai dazi reciproci tra Stati Uniti e Cina hanno creato significative azioni sui prezzi, ma le tensioni si sono leggermente allentate a seguito delle notizie di potenziali negoziati commerciali.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La selezione dei titoli nel settore informatico ha influito negativamente sui rendimenti relativi. La posizione in Samsung Electronics e la mancata esposizione a Xiaomi hanno frenato i guadagni. Partecipazioni selezionate come Laobaixing Pharmacy Chain, Techtronic Industries e Hygeia Healthcare hanno pesato sui rendimenti relativi. Per contro, alcune partecipazioni in finanziatori privati indiani hanno premiato. Le posizioni in HDFC Bank e ICICI Bank hanno contribuito ai rendimenti. Anche le posizioni in Fortis Health care e Godrej Consumer Products hanno favorito i risultati.

Il comparto pone in primo piano l'interlocuzione con le società e una più profonda integrazione degli aspetti ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) nel processo d'investimento al fine di creare un portafoglio composto da società in crescita di alta qualità, con caratteristiche di sostenibilità elevate o in miglioramento. Il portafoglio ha avuto un'esposizione del 91,4% a titoli con rating ESG elevati, che sono valutati A o B sulla base del rating ESG proprietario di Fidelity, oppure valutati A e superiore da MSCI quando i rating FIL non sono disponibili a causa di mancata copertura. L'1,6% del comparto era complessivamente investito in titoli con caratteristiche ESG inferiori ma in miglioramento. Si tratta di società con rating C e inferiore secondo FIL o BBB e inferiore secondo MSCI, ma per le quali il team di gestione del comparto ritiene che la società possa evidenziare un miglioramento grazie alle nostre interlocuzioni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 262.237.337 | 9,48 |
| Tencent Holdings | 181.945.201 | 6,57 |
| ICICI Bank | 178.829.534 | 6,46 |
| Samsung Electronics | 166.570.809 | 6,02 |
| HDFC Bank | 140.669.002 | 5,08 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 122.870.492 | 4,44 |
| AIA Group | 120.826.574 | 4,37 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | 78.891.587 | 2,85 |
| BDO Unibank | 56.501.545 | 2,04 |
| Fortis Healthcare | 55.988.541 | 2,02 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 25,43 |
| India | 23,13 |
| Taiwan Area | 13,16 |
| Hong Kong SAR China | 10,23 |
| Korea | 7v50 |
| Singapore | 3,67 |
| Thailand | 2,85 |
| Ireland | 2,49 |
| Indonesia | 2,40 |
| Philippines | 2,04 |
| Malaysia | 1,64 |
| USA | 0,80 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 4,7% | 10,8% | 17,8% | 30,9% | 3,3% | 1.062,7% | 653,8% | 7,3% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -1,5% | 4,2% | 13,5% | 26,2% | 2,6% | 386,7% | 359,1% | 7,7% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,8% | 3,9% | 11,3% | 23,7% | 2,2% | 327,3% | 321,5% | 8,0% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | 0,2% | 6,1% | 9,1% | 21,5% | 1,8% | 124,7% | 127,5% | 4,4% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 4,7% | 10,8% | 17,8% | 30,9% | 3,3% | 180,5% | 179,5% | 5,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -1,5% | 4,2% | 13,5% | 26,2% | 2,6% | 213,9% | 213,2% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (NOK) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | -1,9% | 3,7% | 19,3% | 32,9% | 3,6% | 43,2% | 54,6% | 5,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 2,7% | 9,7% | - | - | - | -22,2% | -7,6% | -6,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | 4,6% | 10,8% | - | - | - | -3,7% | 8,9% | -1,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | 3,8% | 9,8% | - | - | - | -4,8% | 7,7% | -1,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 1,8% | 6,9% | - | - | - | 4,3% | 8,2% | 4,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | 2,2% | 8,4% | - | - | - | -0,8% | 15,2% | -0,4% |
| Azioni B-ACC (USD) | 26.10.2022 | 26.10.2022 | 3,7% | 10,8% | - | - | - | 16,8% | 43,1% | 6,4% |
| Azioni C (USD) | 05.11.2007 | 05.11.2007 | 3,6% | 10,8% | 12,1% | 30,9% | 2,3% | 17,8% | 66,5% | 0,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -2,2% | 4,2% | 9,3% | 26,2% | 1,8% | 201,6% | 252,3% | 4,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | 5,7% | 10,8% | 23,9% | 30,9% | 4,4% | 16,1% | 15,3% | 2,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 05.05.2016 | 05.05.2016 | -0,5% | 4,2% | 19,3% | 26,2% | 3,6% | 83,2% | 79,4% | 7,0% |
| Azioni I-ACC (NOK) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -0,9% | 3,7% | - | - | - | -0,7% | 10,4% | -0,2% |
| Azioni R-ACC (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | -0,6% | 4,2% | - | - | - | -0,4% | 12,8% | -0,2% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 0,4% | 6,1% | 10,2% | 21,5% | 2,0% | 41,5% | 45,8% | 3,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -1,0% | 3,9% | 16,1% | 23,7% | 3,0% | 103,4% | 109,7% | 6,6% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 5,6% | 10,8% | 22,9% | 30,9% | 4,2% | 67,5% | 65,8% | 4,6% |

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

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

Indice comparativo Hedged RMB/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to CNY.

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

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -0,6% | 4,2% | 18,4% | 26,2% | 3,4% | 101,3% | 97,3% | 6,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 5,5% | 10,8% | 22,9% | 30,9% | 4,2% | 64,5% | 70,4% | 2,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 04.02.2013 | 04.02.2013 | -0,6% | 4,2% | 18,4% | 26,2% | 3,4% | 101,2% | 99,4% | 5,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 3,4% | 9,7% | - | - | - | -19,5% | -7,6% | -5,4% |

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

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

Indice comparativo Hedged RMB/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to CNY.

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,341 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni della regione Asia Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare una crescita. I titoli cinesi hanno inizialmente avuto difficoltà a causa della persistente debolezza del mercato immobiliare e della scarsa fiducia dei consumatori, ma hanno evidenziato un forte rimbalzo a seguito dell'annuncio delle misure di stimolo del governo a fine settembre 2024 e dell'ottimismo per il nuovo modello di IA di DeepSeek. Il settore tecnologico di Taiwan è rimasto robusto grazie alla domanda di chip correlati all'IA, mentre le azioni australiane hanno messo a segno un rialzo sulla scia di solidi utili e dei prezzi costanti delle materie prime. Verso la fine del periodo, i rinnovati timori relativi ai dazi reciproci tra Stati Uniti e Cina hanno creato significative azioni sui prezzi, ma le tensioni si sono leggermente allentate a seguito delle notizie di potenziali negoziati commerciali.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Le posizioni in società sensibili ai tagli dei tassi di interesse statunitensi, come il produttore di cemento in fibra James Hardie Industries e la società di apparecchiature elettriche Techtronic Industries, hanno inciso negativamente sui rendimenti. Anche la posizione sottopesata in Tencent Holdings e la mancata esposizione ad Alibaba Group Holding hanno ostacolato i rendimenti. Al contempo, il sentiment di avversione al rischio ha sostenuto i titoli dell'oro. Le posizioni nella società di finanziamento di società di metalli preziosi Wheaton Precious Metals e nella società di royalty dell'oro Franco-Nevada si sono rivelate premianti. La partecipazione nel finanziatore privato indiano HDFC Bank ha guadagnato.

Il gestore adotta una strategia d'investimento di tipo bottom-up, privilegiando aziende con un business model comprensibile, un tasso di crescita degli utili superiore alla media rispetto alle aspettative dei mercati e la capacità d'investire il capitale in modo efficace per aumentare i rendimenti del capitale proprio nel tempo. Inoltre il gestore predilige aziende i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. L'allocazione al finanziatore privato HDFC Bank è stata mantenuta. Vanta un bilancio solido e la migliore qualità patrimoniale tra le banche indiane. È stata mantenuta l'allocazione a Sea, la società globale di Internet al consumo di Singapore. L'azienda si concentra sulla crescita e sul miglioramento del servizio logistico interno, nonché sull'ottimizzazione dell'esperienza del cliente tramite procedure più efficienti di reso/rimborso. La sua attività di fintech è in crescita ed è redditizia, date le sinergie tra il digital banking e la piattaforma di e-commerce.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| HDFC Bank ADR | 95.129.190 | 7,09 |
| Tencent Holdings | 93.225.298 | 6,95 |
| Sea ADR | 79.217.062 | 5,91 |
| Techtronic Industries | 73.873.401 | 5,51 |
| Franco-Nevada (US) | 69.283.023 | 5,17 |
| AIA Group | 63.417.969 | 4,73 |
| Wheaton Precious Metals | 56.096.734 | 4,18 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 55.813.385 | 4,16 |
| Yum China Holdings | 55.794.403 | 4,16 |
| ANTA Sports Products | 54.856.136 | 4,09 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 19,07 |
| India | 16,94 |
| Hong Kong SAR China | 16,49 |
| Canada | 9,35 |
| Australia | 9,28 |
| Singapore | 7,18 |
| Thailand | 5,64 |
| Taiwan Area | 4,16 |
| Korea | 4,05 |
| Ireland | 3,30 |
| USA | 3,07 |
| Indonesia | 0,84 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 12.06.2019 | 12.06.2019 | 1,8% | 10,4% | 32,2% | 36,9% | 5,7% | 37,5% | 31,1% | 5,6% |
| Azioni A (EUR) | 13.05.2020 | 13.05.2020 | -4,3% | 3,8% | - | - | - | 28,3% | 32,4% | 5,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.02.2008 | 18.02.2008 | -4,2% | 3,8% | 27,4% | 31,9% | 5,0% | 185,3% | 151,0% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | -0,9% | 7,4% | - | - | - | 15,9% | 20,5% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 24.06.2020 | 24.06.2020 | 0,7% | 9,2% | - | - | - | 30,3% | 31,9% | 5,6% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | -5,2% | 3,8% | - | - | - | 1,0% | 16,3% | 0,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 18.02.2008 | 18.02.2008 | -4,9% | 3,8% | 22,7% | 31,9% | 4,2% | 153,8% | 151,0% | 5,6% |
| Azioni I (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | -3,3% | 3,8% | - | - | - | -6,3% | 1,6% | -1,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.08.2019 | 28.08.2019 | 2,8% | 10,4% | 39,1% | 36,9% | 6,8% | 44,9% | 36,2% | 6,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.09.2017 | 27.09.2017 | -3,2% | 3,8% | 33,9% | 31,9% | 6,0% | 73,1% | 36,3% | 7,5% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | -3,6% | 3,5% | - | - | - | 31,1% | 26,2% | 5,6% |
| Azioni Y (EUR) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | -3,4% | 3,8% | 33,0% | 31,9% | 5,9% | 42,0% | 27,7% | 5,9% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | 2,6% | 10,4% | 38,0% | 36,9% | 6,6% | 129,7% | 62,3% | 8,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 18.02.2008 | 18.02.2008 | -3,4% | 3,8% | 32,8% | 31,9% | 5,8% | 229,7% | 151,0% | 7,2% |

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,134 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni a bassa capitalizzazione della regione Asia Pacifico, Giappone escluso, hanno registrato una crescita. Le azioni cinesi hanno guadagnato, mentre quelle di Hong Kong hanno evidenziato un calo, così come le azioni indiane. Per quanto riguarda i mercati focalizzati sulla tecnologia, Corea del Sud e Taiwan sono state i fanalini di coda nel corso del periodo. Nella regione ASEAN, le azioni delle Filippine e della Thailandia hanno guadagnato, mentre Thailandia e Indonesia hanno inciso negativamente. Nel complesso, continuiamo a concentrarci sull'analisi fondamentale e riteniamo che investire in buone aziende gestite da team di gestione competenti e onesti a prezzi interessanti sia il modo più collaudato nel tempo per ottenere rendimenti positivi sul mercato azionario. Il nostro solido team di analisti di ricerca sulle azioni asiatiche (tra cui cinque analisti di titoli a bassa capitalizzazione) continuerà a offrire un vantaggio rispetto al mercato quando si tratta di individuare interessanti opportunità di investimento.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. Nei beni di prima necessità, Japfa Comfeed ha contribuito in misura significativa ai rendimenti, mentre De Grey Mining nel settore dei materiali ha creato valore aggiunto. Nel settore industriale, l'esposizione a Genpact e Full Truck Alliance ha migliorato i rendimenti. Per contro, il settore finanziario ha pesato sulla performance, in particolare IndusInd Bank. Tra gli altri titoli che hanno avuto un impatto negativo figurano Valaris, Indocement Tungal e Yixingtang Pharmaceutical.

Il comparto è gestito nell'ottica di conseguire rendimenti assoluti. I singoli titoli vengono detenuti nella misura in cui possono contribuire ai rendimenti anziché per il fatto di appartenere o meno a un indice.

Il gestore del portafoglio ritiene che nel tempo saranno la qualità dell'azienda e le valutazioni a contare. Il valore a lungo termine dell'azienda sarà determinato dal cashflow che genera. Il gestore è in cerca di società con forti vantaggi competitivi e buoni team di gestione. L'attenzione è rivolta alla scoperta di titoli sottovalutati, con il conseguente investimento di una quota significativa di fondi in società a capitalizzazione medio-bassa. Il gestore detiene un portafoglio di aziende che detengono una posizione dominante nei rispettivi settori, sono caratterizzati da una buona redditività del capitale e sono disponibili a valutazioni interessanti. Il comparto continua a non acquistare titoli di tendenza e in cui le elevate valutazioni non lasciano un margine di sicurezza sufficiente, nonché aziende con alti livelli di debito.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Axis Bank | 38.490.838 | 3,39 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 35.479.355 | 3,13 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | 33.688.117 | 2,97 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | 33.014.487 | 2,91 |
| Federal Bank | 28.138.579 | 2,48 |
| BOC Aviation | 27.527.638 | 2,43 |
| Genpact | 22.708.388 | 2,00 |
| Ciputra Development | 21.672.258 | 1,91 |
| Bank Mandiri Persero | 20.337.435 | 1,79 |
| KT | 20.011.866 | 1,76 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 23,94 |
| Indonesia | 16,00 |
| India | 13,51 |
| Korea | 11,42 |
| Hong Kong SAR China | 11,37 |
| Australia | 4,66 |
| Taiwan Area | 3,81 |
| Singapore | 3,48 |
| USA | 2,69 |
| Ireland | 2,38 |
| Philippines | 1,53 |
| Vietnam | 1,33 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | -0,8% | -1,4% | 74,8% | 74,8% | 11,8% | 193,6% | 109,5% | 8,4% |
| Azioni A (EUR) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | -6,6% | -7,2% | 68,4% | 68,4% | 11,0% | 246,7% | 146,8% | 9,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | -0,8% | -1,4% | 74,8% | 74,8% | 11,8% | 193,9% | 109,5% | 8,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | -6,6% | -7,2% | 68,3% | 68,4% | 11,0% | 246,6% | 146,8% | 9,7% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 26.01.2015 | 26.01.2015 | -5,0% | -5,6% | 62,0% | 62,2% | 10,1% | 61,5% | 61,2% | 4,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -7,3% | -7,2% | 62,1% | 68,4% | 10,1% | 74,4% | 79,7% | 5,4% |
| Azioni I (USD) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 0,2% | -1,4% | 83,9% | 74,8% | 13,0% | 38,3% | 28,4% | 4,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 0,2% | -1,4% | 83,8% | 74,8% | 13,0% | 99,1% | 92,9% | 14,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | -5,7% | -7,2% | 77,1% | 68,4% | 12,1% | 42,5% | 46,5% | 5,9% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 14.02.2024 | 14.02.2024 | -6,1% | -7,6% | - | - | - | 0,6% | -2,3% | 0,5% |
| Azioni Y (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 0,0% | -1,4% | 82,3% | 74,8% | 12,8% | 105,4% | 79,3% | 7,7% |
| Azioni Y (EUR) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -5,8% | -7,2% | 75,5% | 68,4% | 11,9% | 102,5% | 76,6% | 7,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 0,1% | -1,4% | 82,4% | 74,8% | 12,8% | 227,8% | 109,5% | 9,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -5,8% | -7,2% | 75,7% | 68,4% | 11,9% | 85,5% | 60,7% | 6,6% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | -6,2% | -7,6% | 72,3% | 65,1% | 11,5% | 284,3% | 145,8% | 10,6% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,738 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni asiatiche hanno evidenziato un rialzo. La solida performance delle azioni cinesi e di Hong Kong e l'indebolimento del dollaro USA hanno favorito i mercati regionali. Tuttavia, le incertezze relative all'applicazione dei dazi statunitensi hanno colpito i principali mercati asiatici incentrati sulle esportazioni. I mercati di India e Taiwan hanno chiuso al rialzo, mentre le azioni sudcoreane e indonesiane hanno evidenziato un calo. Singapore ha ottenuto guadagni considerevoli, chiudendo il 2024 su una base solida con un sostanziale tasso di crescita del PIL.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice. A livello settoriale, i risultati sono stati ostacolati in particolare da informatica e finanza, mentre servizi di comunicazione e materiali hanno contribuito positivamente. Le azioni di Samsung Electronics, l'azienda sudcoreana leader nell'elettronica diversificata, hanno registrato un marcato calo a causa dei risultati deludenti nel suo business di chip di memoria a banda larga (HBM). L'aspetto incoraggiante è che verso la fine del periodo Samsung Electronics ha parzialmente recuperato in seguito alla notizia che il suo prodotto HBM riprogettato, HBM3E 12-Hi, è molto meglio del previsto e che era stato inviato a Nvidia per i test. Per quanto riguarda altre aree, la mancata partecipazione nel produttore cinese di elettronica di consumo Xiaomi e le partecipazioni in Umicron Technology e ASMPT hanno pesato sui relativi rendimenti. Le perdite dovute all'indiana Axis Bank sono state compensate dai guadagni conseguiti da HDFC Bank e ICICI Bank. Separatamente, le nostre partecipazioni di convinzione di lunga data nei leader cinesi di Internet Alibaba Group Holdings e Tencent Holdings hanno contribuito alla performance. Le azioni di Media Tek, leader del settore tecnologico di Taiwan, hanno guadagnato grazie ai risultati positivi ottenuti, con una crescita registrata in tutti i suoi segmenti di business.

Il gestore si concentra sull'identificazione di aziende con team di gestione di qualità e solidi franchising nell'intero universo asiatico attraverso un rigoroso approccio bottom-up di selezione dei titoli. Al 30 aprile 2025 il comparto ha una sovraesposizione ai settori finanza, servizi di comunicazione e beni voluttuari. Il comparto continua a essere orientato all'Asia, in quanto il 77% dei ricavi del portafoglio è generato in Asia. Indonesia e Hong Kong sono le principali sovraesposizioni, mentre il comparto ha una posizione sottopesata chiave su Taiwan. La maggior parte dell'esposizione del comparto ai ricavi statunitensi deriva da giganti della tecnologia come Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) e Samsung Electronics.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 152.505.669 | 8,77 |
| Tencent Holdings | 149.830.945 | 8,62 |
| Samsung Electronics | 101.663.662 | 5,85 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 92.657.910 | 5,33 |
| ICICI Bank | 90.297.544 | 5,19 |
| HDFC Bank | 86.490.744 | 4,98 |
| AIA Group | 59.885.784 | 3,45 |
| MediaTek | 57.145.399 | 3,29 |
| Trip.com Group | 49.722.489 | 2,86 |
| Bharti Airtel | 46.495.583 | 2,67 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 31,67 |
| India | 21,97 |
| Taiwan Area | 14,97 |
| Korea | 11,76 |
| Hong Kong SAR China | 8,06 |
| Indonesia | 4,05 |
| Singapore | 3,19 |
| Thailand | 2,12 |
| Ireland | 1,83 |
| Malaysia | 1,19 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 03.10.1994 | 03.10.1994 | 5,0% | 10,8% | 13,1% | 30,9% | 2,5% | 449,6% | 245,6% | 5,7% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,5% | 3,9% | 6,8% | 23,7% | 1,3% | 323,8% | 326,0% | 8,0% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 5,0% | 10,8% | 13,1% | 30,9% | 2,5% | 180,1% | 182,5% | 5,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.02.2009 | 23.02.2009 | -1,1% | 4,2% | 8,9% | 26,2% | 1,7% | 301,2% | 342,1% | 9,0% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 22.11.2017 | 22.11.2017 | -7,7% | -2,6% | 11,6% | 29,3% | 2,2% | 14,6% | 34,8% | 1,8% |
| Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged) | 16.04.2015 | 16.04.2015 | 4,9% | 10,9% | 26,7% | 46,8% | 4,8% | 31,0% | 47,2% | 2,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 27.02.2013 | 27.02.2013 | 3,7% | 9,7% | 12,2% | 29,4% | 2,3% | 49,2% | 58,2% | 3,3% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -1,6% | 4,2% | 6,3% | 26,2% | 1,2% | 47,1% | 80,5% | 4,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -1,9% | 4,2% | 4,9% | 26,2% | 1,0% | 87,3% | 120,8% | 5,0% |
| Azioni I (USD) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | 6,1% | 10,8% | 19,0% | 30,9% | 3,5% | 4,9% | 15,3% | 0,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 6,1% | 10,8% | 19,0% | 30,9% | 3,5% | 40,5% | 52,3% | 4,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | -0,2% | 4,2% | 14,5% | 26,2% | 2,7% | 76,5% | 86,4% | 6,4% |
| Azioni I-ACC (SEK) | 22.11.2017 | 22.11.2017 | -6,7% | -2,6% | 17,6% | 29,3% | 3,3% | 23,8% | 34,8% | 2,9% |
| Azioni R-ACC (USD) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | 6,4% | 10,8% | 20,7% | 30,9% | 3,8% | 20,6% | 35,5% | 3,3% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 0,8% | 6,1% | 5,8% | 21,5% | 1,1% | 31,7% | 45,8% | 2,8% |
| Azioni W (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -0,6% | 3,9% | 11,5% | 23,7% | 2,2% | 68,5% | 74,5% | 5,4% |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 6,0% | 10,8% | 17,9% | 30,9% | 3,4% | 71,3% | 68,1% | 4,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 5,9% | 10,8% | 18,0% | 30,9% | 3,4% | 146,5% | 124,0% | 5,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 16.03.2017 | 16.03.2017 | -0,3% | 4,2% | 13,6% | 26,2% | 2,6% | 27,0% | 39,5% | 3,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | 4,7% | 9,7% | 16,9% | 29,4% | 3,2% | 0,7% | 11,6% | 0,1% |

*Indice comparativo: MSCI AC Far East ex-Japan fino al 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan Net fino al 31.07.2014; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan (Net).

Indice comparativo Hedged CZK: MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.

Indice comparativo Hedged EUR: MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: AUD 508 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni australiane hanno guadagnato. Le previsioni sui dazi statunitensi e il loro potenziale impatto sui settori trainati dalle esportazioni australiane hanno limitato parte dei guadagni durante la prima metà del 2025. Vi è stata un'ampia divergenza tra i rendimenti di vari settori nei mercati australiani. Il settore finanziario ha registrato guadagni solidi nel corso dell'anno, in quanto le principali banche e compagnie di assicurazione hanno offerto rendimenti solidi agli azionisti. Anche i servizi di pubblica utilità e i servizi di comunicazione hanno generato rendimenti straordinari, con le loro caratteristiche difensive entrate in gioco in condizioni di mercato più volatili. Al contempo, i settori dei materiali e dell'energia hanno trainato le perdite.

Nel periodo in esame il comparto ha sottoperformato l'indice comparativo. A livello di singoli titoli, il prezzo delle azioni di Ramsay Health Care è sceso in quanto il tono del suo management si è spostato notevolmente dalla normalizzazione dei margini a prospettive di guadagno più deboli nel breve termine a causa dell'aumento dei salari e dei costi energetici. Altrove, Domino's Pizza Enterprises ha generato un calo in un quadro di preoccupazioni per la redditività dei licenziatari e di rallentamento delle aperture di nuovi negozi. Inoltre, le continue sfide operative e i cambiamenti di leadership hanno contribuito all'incertezza degli investitori. Al contempo, i rendimenti nel settore dei materiali sono stati generalmente colpiti dalla diffusa debolezza dei prezzi dei metalli industriali nel periodo in esame, in particolare minerale di ferro, rame, litio e carbone metallurgico. Questo contesto ha pesato sull'esposizione del portafoglio a IGO, ma si è rivelato vantaggioso per la mancata esposizione del portafoglio alla società mineraria Fortescue. Sul versante positivo, Evolution Mining ha apportato i maggiori contributi ai risultati. Ha guadagnato in quanto ha seguito la solidità dei prezzi dell'oro. Nel settore finanziario, la nostra posizione in Suncorp Group ha generato brillanti rendimenti durante il periodo. Inoltre, il potere di determinazione dei prezzi nel settore assicurativo australiano rimane forte e continua a costituire un elemento favorevole per Suncorp, con un'inflazione vischiosa che mostra segnali di attenuazione. Analogamente, anche Pinnacle Investment Management ha evidenziato un rialzo significativo grazie ai solidi risultati finanziari e alle acquisizioni strategiche. La società ha riportato un forte aumento dell'utile netto e una solida crescita dei fondi gestiti grazie in particolare a ingenti afflussi netti.

Il portafoglio è investito in titoli blue chip ad alta capitalizzazione e ad elevata liquidità. Il gestore continua a tenere conto dei fondamentali societari e si concentra sull'esperienza e sulle competenze dei team di gestione. L'Australia rimane sede di società innovative che sono ben posizionate per garantire una crescita a lungo termine. Il gestore predilige società di qualità con una posizione di supremazia sostenibile rispetto alla concorrenza, capaci di generare solidi cashflow disponibili ed una forte crescita degli utili. Allo stesso tempo, il gestore mantiene un posizionamento di sottopeso sulle società negoziate ad alte valutazioni che a lungo termine resteranno indietro rispetto ai loro pari a causa di modelli di business replicabili. Il comparto ha una posizione ad alta convinzione in Suncorp Group, che si concentra su iniziative di miglioramento aziendale. Il suo core business assicurativo ha una posizione leader di mercato in Australia e solidi fondamentali, tra cui un'incoraggiante crescita dei premi e la riduzione del capitale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (AUD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|
| Commonwealth Bank of Australia | 50.956.557 | 10,03 |
| BHP Group | 36.215.899 | 7,13 |
| Evolution Mining | 32.321.749 | 6,36 |
| Suncorp Group | 26.823.995 | 5,28 |
| Coles Group | 24.810.424 | 4,88 |
| Goodman Group REIT | 23.929.429 | 4,71 |
| Rio Tinto (AU) | 22.158.012 | 4,36 |
| Macquarie Group | 21.822.206 | 4,29 |
| SEEK | 20.915.682 | 4,12 |
| CSL | 20.563.755 | 4,05 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Finanziari | 31,34 |
| Materiali | 23,02 |
| Sanità | 13,10 |
| Informatica | 8,75 |
| Beni di prima necessità | 4,88 |
| Immobiliare | 4,82 |
| Energia | 3,23 |
| Industriali | 3,03 |
| Prodotti voluttuari | 2,65 |
| Servizi di pubblica utilità | 1,30 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (AUD) | 06.12.1991 | 06.12.1991 | 7,0% | 9,8% | 65,1% | 77,4% | 10,5% | 1.379,2% | 1.888,4% | 8,4% |
| Azioni A-ACC (AUD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 7,0% | 9,8% | 65,1% | 77,4% | 10,5% | 214,2% | 255,2% | 6,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | 5,5% | 8,2% | - | - | - | -0,8% | 12,2% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | 6,1% | 8,2% | 69,8% | 73,3% | 11,2% | 57,5% | 52,3% | 6,7% |
| Azioni Y (EUR) | 26.01.2022 | 26.01.2022 | 0,2% | 1,8% | - | - | - | 9,0% | 18,4% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (AUD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 7,9% | 9,8% | 72,3% | 77,4% | 11,5% | 225,4% | 213,8% | 7,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | 0,1% | 1,8% | - | - | - | 11,8% | 18,2% | 2,8% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 3 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli cinesi hanno guadagnato sulla scia delle coerenti misure di stimolo del governo cinese mirate a rilanciare l'economia del paese e a migliorare i fondamentali. La prospettiva per lo sviluppo dell'IA cinese in seguito al lancio del modello di IA a basso costo della startup locale DeepSeek e le sue ampie applicazioni in vari settori hanno notevolmente aumentato la fiducia degli investitori nelle capacità tecnologiche delle imprese cinesi, portando a una rivalutazione delle attività cinesi.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I risultati sono stati ostacolati in particolare dai settori informatica e beni voluttuari, mentre la selezione dei titoli nella sanità e nei servizi di pubblica utilità ha premiato. Le perdite sono state dovute in particolare alle posizioni in New Oriental Education & Technology Group e CMOC Group. Anche la mancata esposizione a Cambricon Technologies ha influito negativamente sulla performance relativa a causa del rialzo registrato dalle sue azioni. Per contro, le posizioni in Mao Geping Cosmetics, Tencent Holdings e China Merchants Bank con prospettive di crescita e modelli di business resilienti hanno creato valore aggiunto.

I gestori si concentrano sulla selezione di società di qualità con prospettive di crescita sostenibili, che stanno contribuendo a rendere sostenibili il pianeta, le imprese e le vite delle persone. Nelle loro decisioni di investimento tengono conto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), esercitando attivamente il ruolo di proprietari per ottenere la crescita del capitale a lungo termine, promuovendo nel contempo caratteristiche di sostenibilità e contribuendo a un futuro sostenibile. Il comparto detiene la società biofarmaceutica Inovvent Biologics per la sua leadership nei farmaci innovativi e per un solido portafoglio di altri farmaci non oncologici. Contemporary Amperex Technology, uno dei maggiori produttori di batterie agli ioni di litio per veicoli elettrici a livello mondiale, e China Merchants Bank, una delle principali banche cinesi orientate alla clientela retail, sono le altre posizioni chiave del portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Contemporary Amperex Technology (A) | 180.241 | 5,91 |
| China Merchants Bank (A) | 156.978 | 5,14 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | 118.388 | 3,88 |
| China Construction Bank (A) | 114.582 | 3,75 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | 109.478 | 3,59 |
| BYD (A) | 92.077 | 3,02 |
| Tencent Holdings | 91.421 | 3,00 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | 86.560 | 2,84 |
| Kweichow Moutai (A) | 85.101 | 2,79 |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A) | 81.403 | 2,67 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------------------|------------------|
| Finanziari | 20,50 |
| Industriali | 16,59 |
| Prodotti voluttuari | 14,71 |
| Informatica | 13,96 |
| Beni di prima necessità | 13,19 |
| Sanità | 7,10 |
| Materiali | 5,96 |
| Immobiliare | 3,05 |
| Energia | 1,03 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -1,6% | 5,1% | - | - | -41,7% | -29,2% | -14,6% |
| Azioni A (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -7,4% | -1,1% | - | - | -41,9% | -29,4% | -14,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -7,4% | -1,1% | - | - | -41,9% | -29,4% | -14,7% |
| Azioni A-ACC (RMB) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -1,4% | 5,4% | - | - | -33,7% | -19,3% | -11,4% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -3,6% | 0,6% | - | - | -44,5% | -32,2% | -15,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -8,1% | -1,1% | - | - | -43,3% | -29,4% | -15,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -0,6% | 5,1% | - | - | -39,5% | -29,2% | -13,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -6,4% | -1,1% | - | - | -40,2% | -31,1% | -14,1% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -7,0% | -1,5% | - | - | -40,2% | -29,4% | -14,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -0,8% | 5,1% | - | - | -40,0% | -29,2% | -13,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -6,6% | -1,1% | - | - | -40,1% | -29,4% | -14,0% |
| Azioni Y-ACC (RMB) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -0,6% | 5,4% | - | - | -31,9% | -21,0% | -10,7% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,963 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i titoli cinesi hanno guadagnato sulla scia delle coerenti misure di stimolo del governo cinese mirate a rilanciare l'economia del paese e a migliorare i fondamentali. La prospettiva per lo sviluppo dell'IA cinese in seguito al lancio del modello di IA a basso costo della startup locale DeepSeek e le sue ampie applicazioni in vari settori hanno notevolmente aumentato la fiducia degli investitori nelle capacità tecnologiche delle imprese cinesi, portando a una rivalutazione delle attività cinesi.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I risultati sono stati penalizzati in particolare dalle partecipazioni nel settore dei beni voluttuari, dove New Oriental Education, PDD Holdings e Shenzhou International hanno generato un impatto negativo sui rendimenti. Anche i titoli informatici hanno ostacolato i risultati, poiché la sottoesposizione a società come Xiaomi ha ulteriormente pesato sulla performance. Sul lato positivo, la mancata detenzione di titoli dell'energia ha apportato valore relativo. Pop Mart International, Mao Geping Cosmetics e Ping An Insurance hanno migliorato i rendimenti.

Sebbene l'imposizione di dazi statunitensi abbia avuto ripercussioni significative sui mercati azionari asiatici, l'esposizione diretta della strategia agli Stati Uniti è molto bassa ed è concentrata sul tema dei consumi interni della Cina. Si trova quindi in una posizione relativamente più sicura, dato che la maggior parte delle società detenute nel portafoglio genera ampie quote dei ricavi dalla Cina. Il pacchetto di stimoli su ampia scala varato finora dalla Cina ha affrontato alcune preoccupazioni generali degli investitori. Riteniamo tuttavia che sia ancora necessario un miglioramento dei fondamentali macroeconomici affinché sia possibile una ripresa duratura del mercato, e ciò potrebbe richiedere un ulteriore sostegno della politica fiscale, unitamente a un'efficace implementazione. Le misure di stimolo hanno riguardato il settore immobiliare, che di recente ha mostrato segnali di stabilizzazione. Permane una discrepanza significativa dei consumi tra regioni e settori, il che dimostra il crescente divario tra le società vincitrici e perdenti e sottolinea l'importanza di una gestione attiva in questo complesso contesto.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Alibaba Group Holding (CN) | 284.567.335 | 9,60 |
| Tencent Holdings | 280.382.854 | 9,46 |
| Naspers (N) | 131.530.211 | 4,44 |
| ANTA Sports Products | 124.307.121 | 4,19 |
| NetEase | 115.537.910 | 3,90 |
| Trip.com Group | 100.621.590 | 3,40 |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | 95.346.642 | 3,22 |
| Xiaomi (B) | 94.032.764 | 3,17 |
| PDD Holdings ADR | 93.162.693 | 3,14 |
| Prosus | 89.926.683 | 3,03 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|------------------------------|------------------|
| Prodotti voluttuari | 47,03 |
| Informatica | 16,64 |
| Finanziari | 8,46 |
| Fondo di tipo aperto | 7,05 |
| Beni di prima necessità | 5,29 |
| Immobiliare | 4,67 |
| Industriali | 3,86 |
| Sanità | 3,69 |
| Materiali | 1,49 |
| Servizi di pubblica utilità | 1,34 |
| Titoli indicizzati ad azioni | 0,10 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | 9,0% | 26,1% | -25,6% | -3,2% | -5,7% | 44,8% | 54,8% | 2,6% |
| Azioni A (EUR) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | 2,6% | 18,6% | -28,3% | -6,7% | -6,4% | 75,2% | 87,4% | 4,0% |
| Azioni A (GBP) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | 2,2% | 18,2% | -29,7% | -8,6% | -6,8% | 75,5% | 88,2% | 4,0% |
| Azioni A (SGD) | 01.08.2011 | 01.08.2011 | 4,3% | 20,8% | -31,1% | -10,2% | -7,2% | 41,0% | 59,2% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (USD) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | 8,9% | 26,1% | -25,5% | -3,2% | -5,7% | 44,9% | 54,8% | 2,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | 2,5% | 18,6% | -28,3% | -6,7% | -6,4% | 74,7% | 87,4% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 13.04.2011 | 13.04.2011 | 8,0% | 25,1% | -25,5% | -3,2% | -5,7% | 32,6% | 39,8% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 6,1% | 22,8% | - | - | - | -27,9% | -6,3% | -8,4% |
| Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 7,0% | 25,6% | -30,1% | -7,9% | -6,9% | 2,3% | 39,7% | 0,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 6,6% | 18,6% | - | - | - | -16,3% | 5,2% | -7,8% |
| Azioni B-ACC (USD) | 09.11.2022 | 09.11.2022 | 7,8% | 26,1% | - | - | - | 8,8% | 42,8% | 3,5% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 1,6% | 18,6% | - | - | - | -4,0% | 22,7% | -2,8% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 2,1% | 18,6% | -30,0% | -6,7% | -6,9% | 2,7% | 45,7% | 0,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | 1,8% | 18,6% | -30,9% | -6,7% | -7,1% | 55,2% | 96,1% | 3,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 15.12.2014 | 15.12.2014 | 10,0% | 26,1% | -21,7% | -3,2% | -4,8% | 18,9% | 38,0% | 1,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | 3,3% | 18,2% | - | - | - | -33,8% | -13,6% | -10,4% |
| Azioni RA-ACC (EUR) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | 8,7% | 14,7% | - |
| Azioni W (GBP) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | 2,9% | 18,2% | - | - | - | -48,0% | -31,7% | -14,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | 9,9% | 26,1% | -22,3% | -3,2% | -4,9% | 62,4% | 54,8% | 3,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.02.2014 | 12.02.2014 | 3,4% | 18,6% | -25,2% | -6,7% | -5,6% | 40,9% | 80,8% | 3,1% |

*Indice comparativo: MSCI China Index (Net).

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,233 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i titoli cinesi hanno guadagnato, sostenuti dalle coerenti misure di stimolo del governo cinese mirate a rilanciare l'economia del paese e a migliorare i fondamentali. La prospettiva per lo sviluppo dell'IA cinese in seguito al lancio del modello di IA a basso costo della startup locale DeepSeek e le sue ampie applicazioni in vari settori hanno notevolmente aumentato la fiducia degli investitori, determinando una rivalutazione delle attività cinesi.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. A pesare maggiormente sui risultati sono stati i settori informatica ed energia. La mancata esposizione a Xiaomi ha influito negativamente sui rendimenti a causa del rialzo messo a segno dalle sue azioni. I settori servizi di comunicazione e materiali hanno invece contribuito positivamente, con Baidu e Bytedance che hanno registrato risultati favorevoli. In termini di performance dei titoli, il sottopeso assunto su PDD Holdings e Meituan ha contribuito ai rendimenti.

Il gestore del portafoglio continua a concentrarsi sulla selezione dei titoli di tipo bottom-up adottando un approccio incentrato sul valore. Preferisce le aziende di buona qualità disponibili a valutazioni interessanti con un margine di sicurezza sufficiente e gestite da team di gestione competenti e onesti in grado di generare un favorevole rendimento del capitale. Il comparto è un portafoglio diversificato composto da 60-80 titoli, laddove attualmente abbiamo individuato opportunità in aziende in possesso di propulsori della domanda interna. Al 30 aprile 2025, il comparto conserva il suo maggiore sovrappeso su aziende di attività di beni strumentali nei settori industria, beni di consumo durevoli e farmacie al dettaglio, dove molte aziende sono scambiate a valutazioni scontate e sono in possesso di solidi bilanci. Il comparto detiene un sovrappeso anche sul settore immobiliare e mantiene un posizionamento sottopesato sui settori informatica e finanza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Tencent Holdings | 193.136.852 | 8,65 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 173.870.402 | 7,79 |
| Prosus | 101.518.696 | 4,55 |
| China Merchants Bank (H) | 81.528.047 | 3,65 |
| Trip.com Group | 76.721.309 | 3,44 |
| BOC Aviation | 71.520.556 | 3,20 |
| China Construction Bank (H) | 68.397.568 | 3,06 |
| ENN Energy Holdings | 63.597.062 | 2,85 |
| China Mengniu Dairy | 60.864.505 | 2,73 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | 60.039.542 | 2,69 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|------------------------------|------------------|
| Prodotti voluttuari | 32,46 |
| Finanziari | 11,83 |
| Informatica | 10,93 |
| Industriali | 9,86 |
| Beni di prima necessità | 9,36 |
| Immobiliare | 7,53 |
| Energia | 4,23 |
| Materiali | 4,21 |
| Sanità | 3,55 |
| Servizi di pubblica utilità | 2,85 |
| Titoli indicizzati ad azioni | 2,68 |
| Fondo di tipo aperto | 0,00 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 18.08.2003 | 18.08.2003 | 8,7% | 25,3% | 10,0% | -0,3% | 1,9% | 642,6% | 558,8% | 9,7% |
| Azioni A (GBP) | 04.10.2004 | 04.10.2004 | 2,0% | 17,5% | 3,9% | -5,8% | 0,8% | 594,7% | 529,7% | 9,9% |
| Azioni A (SGD) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | 4,1% | 20,0% | 1,9% | -7,5% | 0,4% | 107,8% | 84,4% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | 8,8% | 25,3% | 10,1% | -0,3% | 1,9% | 13,0% | 5,4% | 1,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 24.09.2007 | 24.09.2007 | 2,4% | 17,9% | 6,0% | -3,9% | 1,2% | 84,7% | 56,9% | 3,5% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 09.02.2012 | 09.02.2012 | 7,8% | 24,2% | 10,1% | -0,3% | 1,9% | 77,9% | 56,1% | 4,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 26.07.2023 | 26.07.2023 | 8,7% | 25,3% | - | - | - | 1,4% | 15,4% | 0,8% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 26.07.2023 | 26.07.2023 | 7,8% | 24,2% | - | - | - | 0,8% | 14,7% | 0,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 26.07.2023 | 26.07.2023 | 8,7% | 25,3% | - | - | - | 1,4% | 15,4% | 0,8% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 1,4% | 17,9% | - | - | - | 5,7% | 21,2% | 3,9% |
| Azioni C (USD) | 05.11.2007 | 05.11.2007 | 7,7% | 25,3% | 4,7% | -0,3% | 0,9% | 13,7% | 13,5% | 0,7% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 1,9% | 17,9% | 3,4% | -3,9% | 0,7% | 48,2% | 55,1% | 4,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | 1,6% | 17,9% | 2,1% | -3,9% | 0,4% | 97,3% | 94,2% | 5,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 9,8% | 25,3% | 15,7% | -0,3% | 3,0% | 35,2% | 26,5% | 3,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 3,4% | 17,9% | 11,7% | -3,9% | 2,2% | 14,9% | -0,2% | 2,8% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 4,3% | 20,0% | 2,9% | -7,5% | 0,6% | 11,2% | 5,6% | 1,1% |
| Azioni X-MINCOME (USD) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | 10,7% | 25,3% | - | - | - | 9,4% | -25,1% | 2,1% |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 9,6% | 25,3% | 14,8% | -0,3% | 2,8% | 80,9% | 44,0% | 5,2% |
| Azioni Y (GBP) | 26.10.2009 | 26.10.2009 | 2,8% | 17,5% | 8,4% | -5,8% | 1,6% | 140,6% | 86,6% | 5,8% |
| Azioni Y (SGD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 4,9% | 20,0% | 6,2% | -7,5% | 1,2% | 44,9% | 28,8% | 4,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 9,7% | 25,3% | 14,8% | -0,3% | 2,8% | 133,7% | 81,9% | 5,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 3,2% | 17,9% | 10,6% | -3,9% | 2,0% | 114,8% | 69,2% | 6,8% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 133 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i titoli cinesi hanno guadagnato sulla scia delle coerenti misure di stimolo del governo cinese mirate a rilanciare l'economia del paese e a migliorare i fondamentali. La prospettiva per lo sviluppo dell'IA cinese in seguito al lancio del modello di IA a basso costo della startup locale DeepSeek e le sue ampie applicazioni in vari settori hanno notevolmente aumentato la fiducia degli investitori nelle capacità tecnologiche delle imprese cinesi, portando a una rivalutazione delle attività cinesi.

Nel corso del periodo il comparto ha evidenziato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo, a causa in particolare di alcune posizioni sfavorevoli nel settore dei beni voluttuari e in quello finanziario. Le partecipazioni in New Oriental Education & Technology Group, Hygeia Healthcare Holdings e PDD Holdings hanno inciso negativamente sui rendimenti. Al contrario, i beni di prima necessità hanno contribuito positivamente, favoriti dalla posizione in Shanghai Chicmax Cosmetic, mentre la mancata esposizione in Kweichow Moutai è stata di aiuto. Anche la posizione in TSMC è stata vantaggiosa.

Il gestore adotta un approccio tematico agli investimenti di tipo bottom-up basati sui fondamentali, andando in cerca di imprese innovative focalizzate su crescita e qualità a prezzi ragionevoli. Cercando di sfruttare l'accelerazione dell'innovazione in Cina, si avvale di una profonda conoscenza delle innovazioni tecnologiche, ambientali e dello stile di vita che stanno rimodellando il mondo per identificare opportunità di crescita sottovalutate. Le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrate nel processo d'investimento. Di conseguenza, il comparto ha un posizionamento di sovrappeso sui settori dei beni voluttuari e dell'industria. Nell'ambito dei beni voluttuari, Trip.com Group è particolarmente apprezzato per la sua posizione dominante nel mercato delle agenzie di viaggio online in Cina e per il potenziale delle sue attività all'estero. Nel settore industriale, Contemporary Amperex Technology è uno dei maggiori produttori di batterie agli ioni di litio per veicoli elettrici a livello mondiale. Il suo margine rimane sostenibile a causa dei prezzi elevati, sostenuti dal suo mix di clienti superiore, dalla qualità dei prodotti, dall'innovazione continua e dalla riduzione dei costi, che beneficiano di un approvvigionamento su vasta scala.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|
| Tencent Holdings | 12.634.438 | 9,47 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 11.070.666 | 8,30 |
| PDD Holdings ADR | 5.563.077 | 4,17 |
| Trip.com Group | 4.806.138 | 3,60 |
| Meituan (B) | 4.651.539 | 3,49 |
| Full Truck Alliance ADR | 4.038.421 | 3,03 |
| Xiaomi (B) | 3.981.669 | 2,99 |
| NetEase | 3.615.563 | 2,71 |
| Shanghai Chicmax Cosmetic (H) | 3.291.572 | 2,47 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | 3.117.988 | 2,34 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Prodotti voluttuari | 36,01 |
| Informatica | 26,18 |
| Industriali | 10,81 |
| Beni di prima necessità | 7,14 |
| Fondo di tipo aperto | 5,07 |
| Sanità | 4,58 |
| Immobiliare | 3,33 |
| Finanziari | 3,07 |
| Servizi di pubblica utilità | 2,01 |
| Materiali | 1,11 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 23.11.2009 | 23.11.2009 | 9,6% | 17,9% | -17,2% | -1,9% | -3,7% | 22,0% | 65,6% | 1,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 9,6% | 17,9% | - | - | - | -38,8% | -26,0% | -11,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.11.2009 | 23.11.2009 | 3,1% | 10,9% | -20,2% | -5,5% | -4,4% | 61,2% | 118,2% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 31.05.2010 | 31.05.2010 | 8,7% | 16,9% | -17,2% | -1,9% | -3,7% | 32,6% | 80,7% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 6,7% | 14,8% | - | - | - | -22,0% | -9,9% | -6,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 4,9% | 12,9% | - | - | - | -42,2% | -30,2% | -12,4% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 7,2% | 12,9% | - | - | - | -42,1% | -28,2% | -12,5% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 2,1% | 10,9% | - | - | - | 7,1% | 14,5% | 4,8% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 2,7% | 10,9% | - | - | - | -38,9% | -24,7% | -11,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 2,4% | 10,9% | - | - | - | -39,6% | -24,7% | -11,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 10,7% | 17,9% | - | - | - | -37,9% | -28,0% | -10,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 4,2% | 10,9% | - | - | - | -34,8% | -24,7% | -9,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 3,7% | 10,5% | - | - | - | -36,0% | -25,1% | -10,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.11.2009 | 23.11.2009 | 10,5% | 17,9% | -13,7% | -1,9% | -2,9% | 37,5% | 65,6% | 2,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | 4,0% | 10,9% | - | - | - | -35,4% | -24,7% | -10,0% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 25 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato le performance migliori, mentre il settore energetico è stato il fanalino di coda. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. L'inefficace selezione dei titoli nel settore informatico e la posizione sottopesata nel settore finanziario hanno frenato i guadagni. Le partecipazioni selezionate nel settore industriale hanno invece favorito i rendimenti in misura considerevole. A livello di singoli titoli, i maggiori apporti negativi sono giunti da NXP Semiconductors e CSX Corp. Tuttavia, Siemens Energy e SWCC Corp hanno creato valore aggiunto.

Il gestore del portafoglio ha identificato quattro categorie principali per gli investimenti in imprese sostenibili: riduzione del carbonio, energia pulita, combustibili verdi e mobilità verde. Il gestore punta a investire in società che forniscono prodotti e servizi che facilitano e contribuiscono al processo di decarbonizzazione attraverso soluzioni economicamente competitive, che hanno un impatto dimostrato sulle emissioni (evitate) di Ambito 4 e hanno ricavi allineati a obiettivi, indicatori e agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Grazie alla selezione dei titoli di tipo bottom-up nell'ambito di questi temi, il comparto ha un posizionamento strutturalmente sovrappesato sui settori industria, informatica e servizi di pubblica utilità. Gli industriali, noti per la loro natura ciclica, e i servizi di pubblica utilità, generalmente più difensivi, creano una copertura naturale l'uno nei confronti dell'altro grazie alla loro correlazione generalmente inversa in termini di performance.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------|-------------------------|------------------|
| SSE | 1.264.630 | 5,16 |
| Siemens Energy | 1.210.214 | 4,94 |
| ROCKWOOL (B) | 868.419 | 3,54 |
| NextEra Energy | 833.789 | 3,40 |
| Cembre | 766.379 | 3,13 |
| Fortum | 739.147 | 3,01 |
| E.ON | 733.899 | 2,99 |
| AtkinsRealis Group | 686.793 | 2,80 |
| Energy Recovery | 627.012 | 2,56 |
| Norfolk Southern | 614.303 | 2,51 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------|------------------|
| USA | 24,57 |
| Ireland | 10,53 |
| Germany | 9,20 |
| Japan | 7,02 |
| UK | 6,27 |
| Denmark | 6,03 |
| China | 5,44 |
| France | 5,43 |
| Canada | 5,17 |
| Italy | 4,13 |
| India | 3,70 |
| Finland | 3,01 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 7,3% | 11,8% | - | - | -7,0% | 22,6% | -1,9% |
| Azioni A (EUR) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,1% | 5,2% | - | - | -3,8% | 27,0% | -1,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 1,1% | 5,2% | - | - | -7,1% | 25,8% | -2,0% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 4,5% | 8,8% | - | - | 5,6% | 42,5% | 1,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 5,0% | 7,1% | - | - | -12,0% | 18,9% | -3,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 0,3% | 5,2% | - | - | -6,0% | 27,6% | -1,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 8,5% | 11,8% | - | - | -3,1% | 22,6% | -0,8% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 1,7% | 4,8% | - | - | 0,1% | 26,8% | 0,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 1,5% | 4,8% | - | - | -0,7% | 26,8% | -0,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | 8,2% | 11,8% | - | - | -3,9% | 22,6% | -1,0% |

*Indice comparativo: MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 409 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni dei paesi emergenti asiatici hanno guadagnato nel corso dell'anno. La solida performance delle azioni cinesi e di Hong Kong e l'indebolimento del dollaro USA hanno favorito i mercati regionali. Tuttavia, le incertezze relative all'applicazione dei dazi statunitensi hanno colpito i principali mercati asiatici incentrati sulle esportazioni. I mercati di India e Taiwan hanno chiuso al rialzo, mentre le azioni sudcoreane e indonesiane hanno evidenziato un calo.

La sottoperformance del comparto è ascrivibile principalmente alla selezione dei titoli in Cina. Nonostante i ricavi superiori alle aspettative nei suoi ultimi risultati finanziari, la catena di ospedali oncologici Hygeia Healthcare ha generato perdite in quanto i suoi utili sono risultati leggermente inferiori alle aspettative del mercato. Hygeia Healthcare è particolarmente apprezzata per la sua catena ospedaliera privata di alta qualità ed è uno dei principali fornitori di servizi di assistenza sanitaria oncologica in Cina. PDD Holdings, rivenditore al dettaglio di e-commerce, è crollato a causa delle deludenti indicazioni fornite dal suo management. Le azioni di Samsung Electronics, l'azienda sudcoreana leader nell'elettronica diversificata, hanno registrato un marcato calo a causa dei risultati deludenti nel suo business di chip di memoria a banda larga (HBM). L'aspetto incoraggiante è che verso la fine del periodo Samsung Electronics ha parzialmente recuperato, in seguito alla notizia che il suo prodotto HBM riprogettato, HBM3E 12-Hi, è molto meglio del previsto e che era stato inviato a Nvidia per i test. Il mancato possesso del produttore di elettronica di consumo Xiaomi ha pesato sui rendimenti relativi. In tono positivo, la nostra esposizione a Mao Geping Cosmetics ha migliorato i rendimenti. La sua quotazione in borsa è stata ben accolta e ha riportato risultati soddisfacenti nel 2024. Mao Geping è un marchio esclusivo di cosmetica cinese che si rivolge al mercato nazionale di fascia alta, vantando una forte presenza offline e un'efficace comunicazione del marchio. Separatamente, le nostre partecipazioni di convinzione di lunga data nei leader cinesi di Internet ByteDance e Tencent Holdings hanno contribuito alla performance.

Il gestore adotta un processo di investimento chiaro e ripetibile che si concentra sull'identificazione di opportunità in termini di core compounder, leader del futuro e titoli non correttamente valutati per creare un portafoglio composto da 80–120 titoli. L'obiettivo del gestore è valutare l'impatto delle società in termini di sostenibilità. Il gestore predilige aziende che possono contare su licenze esclusive durevoli con vantaggi competitivi sostenibili, un percorso ragionevole di crescita futura, valutazioni interessanti con un buon profilo di rischio/rendimento, solidi bilanci e capacità superiori di gestione del capitale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 40.904.084 | 10,00 |
| Tencent Holdings | 34.163.711 | 8,35 |
| HDFC Bank | 19.371.790 | 4,73 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 17.756.533 | 4,34 |
| Samsung Electronics | 15.301.802 | 3,74 |
| ICICI Bank | 13.962.500 | 3,41 |
| Trip.com Group | 10.962.168 | 2,68 |
| Bytedance | 10.687.330 | 2,61 |
| Bank Central Asia | 9.103.376 | 2,22 |
| MediaTek | 8.142.929 | 1,99 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 38,05 |
| India | 14,31 |
| Taiwan Area | 13,52 |
| Korea | 9,60 |
| Indonesia | 7,07 |
| Ireland | 6,05 |
| Hong Kong SAR China | 4,21 |
| Malaysia | 2,17 |
| Thailand | 1,88 |
| Singapore | 1,32 |
| Australia | 1,12 |
| Philippines | 0,92 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | 3,6% | 9,6% | 32,0% | 44,2% | 5,7% | 120,8% | 97,7% | 4,8% |
| Azioni A (EUR) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | -2,4% | 3,1% | 27,2% | 38,9% | 4,9% | 208,7% | 176,8% | 6,8% |
| Azioni A-ACC (USD) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | 3,7% | 9,6% | 32,0% | 44,2% | 5,7% | 121,0% | 97,7% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | -2,4% | 3,1% | 27,2% | 38,9% | 4,9% | 207,3% | 176,8% | 6,8% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 09.02.2012 | 09.02.2012 | 2,8% | 8,7% | 32,1% | 44,2% | 5,7% | 93,0% | 81,3% | 5,1% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 06.08.2012 | 06.08.2012 | 4,9% | 11,6% | 44,0% | 64,0% | 7,6% | 114,3% | 124,5% | 6,2% |
| Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 22.11.2023 | 22.11.2023 | 0,9% | 9,9% | - | - | - | 7,1% | 20,3% | 4,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 06.06.2011 | 06.06.2011 | -3,1% | 3,1% | 22,6% | 38,9% | 4,2% | 104,3% | 120,9% | 5,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 27.02.2012 | 27.02.2012 | 4,7% | 9,6% | 39,0% | 44,2% | 6,8% | 123,6% | 83,6% | 6,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -1,9% | 2,7% | 30,1% | 36,1% | 5,4% | 145,2% | 118,7% | 8,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.10.2008 | 14.10.2008 | 4,5% | 9,6% | 37,7% | 44,2% | 6,6% | 327,7% | 229,9% | 9,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -1,6% | 3,1% | 32,8% | 38,9% | 5,8% | 33,3% | 31,0% | 4,0% |

*Indice comparativo: MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) fino al 13/07/2022; in seguito MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice comparativo Hedged PLN: MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 256 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo in esame le azioni della regione Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA) hanno messo a segno rendimenti positivi. Le misure di stimolo annunciate dalla Cina verso la fine di settembre 2024, la solida performance delle azioni tecnologiche, l'allentamento del ciclo monetario da parte della Fed statunitense e l'indebolimento del dollaro statunitense hanno sostenuto il sentiment del mercato. Il risultato delle elezioni statunitensi e la retorica sui dazi hanno invece creato volatilità verso la fine del 2024. Tale situazione è stata tuttavia compensata dalle speranze di un cessate il fuoco tra Russia e Ucraina e di un miglioramento delle prospettive per l'Europa all'inizio del 2025. Recentemente, l'annuncio di dazi commerciali reciproci da parte degli Stati Uniti il 2 aprile ha segnato il mercato, sebbene sia stata annunciata una pausa di 90 giorni nell'applicazione dei dazi per la maggior parte dei paesi, ad eccezione della Cina. I prezzi dei metalli preziosi hanno evidenziato un marcato rialzo, mentre i prezzi del petrolio sono scesi. In questo contesto, tutti i paesi ad eccezione della Turchia e dell'Arabia Saudita hanno chiuso in territorio positivo.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. A livello settoriale l'efficace selezione dei titoli finanziari e dell'energia ha creato valore aggiunto. Nel settore finanziario, i titoli greci Piraeus Financial e Optima Bank, Bank of Cyprus e TBC, la banca georgiana quotata nel Regno Unito hanno aumentato i guadagni, mentre a incidere più negativamente sono stati Kaspi (Kazakistan) e Derayah Financial (Arabia Saudita). Anche Auto Partner (Polonia) è stato una fonte di debolezza. Le partecipazioni nel settore industriale hanno anch'esse frenato i guadagni, in particolare il vettore ungherese a basso costo Wizz Air.

I gestori seguono un approccio bottom-up alla selezione dei titoli grazie al quale il posizionamento geografico e settoriale del comparto riflette una serie di interessanti opportunità di investimento disponibili. Il settore finanziario è la posizione assoluta più grande, che sovrappesiamo rispetto all'indice. Le partecipazioni principali sono Al Rajhi Banking and Investment e The Saudi National Bank. I gestori apprezzano anche le prospettive di banche polacche come Powszechna Kasa Oszcz e Bank Polska Kasa Opieki, nonché di banche greche come Piraeus Financial e Optima Bank. Hanno un posizionamento prudente sulle materie prime (titoli di minerale di ferro, stagno, rame, oro). Il comparto è esposto a First Quantum Minerals, Kumba Iron Ore, AngloGold Ashanti e Alphamin Resources.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Emaar Properties | 14.624.761 | 5,71 |
| Al Rajhi Bank | 13.744.749 | 5,37 |
| Naspers (N) | 12.779.570 | 4,99 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | 12.616.943 | 4,93 |
| OTP Bank | 11.990.101 | 4,68 |
| Piraeus Financial Holdings | 10.455.960 | 4,08 |
| The Saudi National Bank | 10.227.858 | 3,99 |
| Optima bank | 8.773.507 | 3,43 |
| Standard Bank Group | 8.140.136 | 3,18 |
| Capitec Bank Holdings | 7.296.128 | 2,85 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------------|------------------|
| South Africa | 18,84 |
| Saudi Arabia | 16,70 |
| Poland | 13,32 |
| United Arab Emirates | 12,68 |
| Greece | 9,10 |
| Hungary | 4,68 |
| UK | 4,44 |
| Kazakhstan | 3,00 |
| Ireland | 2,85 |
| Slovenia | 2,42 |
| Romania | 2,41 |
| Georgia | 2,18 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | 21,8% | 14,6% | 23,9% | 36,5% | 4,4% | 43,3% | 4,7% | 2,0% |
| Azioni A (EUR) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | 14,6% | 7,8% | 19,3% | 31,5% | 3,6% | 69,3% | 23,0% | 3,0% |
| Azioni A (GBP) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | 14,2% | 7,4% | 17,0% | 28,9% | 3,2% | 111,9% | 54,3% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | 21,7% | 14,6% | 23,9% | 36,5% | 4,4% | 43,4% | 4,7% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | 14,6% | 7,8% | 19,3% | 31,5% | 3,6% | 69,1% | 23,0% | 3,0% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 06.08.2012 | 06.08.2012 | 18,8% | 8,5% | 27,2% | 25,2% | 4,9% | 41,9% | 19,7% | 2,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | 13,8% | 7,8% | 15,0% | 31,5% | 2,8% | 47,8% | 23,0% | 2,2% |
| Azioni I-ACC (USD) | 25.10.2017 | 25.10.2017 | 23,0% | 14,6% | 30,4% | 36,5% | 5,5% | 0,2% | 6,6% | 0,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | 22,7% | 14,6% | 29,1% | 36,5% | 5,2% | 33,4% | -3,6% | 1,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 15,6% | 7,8% | 24,6% | 31,5% | 4,5% | 24,6% | 11,4% | 1,9% |
| Azioni SP A (USD) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -96,9% | - | - | - | - | 3.209,1% | - | 528,2% |
| Azioni SP A (EUR) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -97,1% | - | - | - | - | 2.971,4% | - | 504,1% |
| Azioni SP A (GBP) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -97,1% | - | - | - | - | 2.900,0% | - | 496,7% |
| Azioni SP A-ACC (USD) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -96,9% | - | - | - | - | 3.146,2% | - | 521,9% |
| Azioni SP A-ACC (EUR) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -97,1% | - | - | - | - | 3.006,3% | - | 507,7% |
| Azioni SP A-ACC (PLN) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -97,2% | - | - | - | - | 2.892,3% | - | 495,9% |
| Azioni SP E-ACC (EUR) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -97,1% | - | - | - | - | 2.840,0% | - | 490,4% |
| Azioni SP I-ACC (USD) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -96,9% | - | - | - | - | 3.100,0% | - | 517,3% |
| Azioni SP Y-ACC (USD) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -96,9% | - | - | - | - | 3.116,7% | - | 519,0% |
| Azioni SP Y-ACC (EUR) | 05.06.2023 | 05.06.2023 | -97,1% | - | - | - | - | 2.900,0% | - | 496,7% |

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

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

Le performance delle classi di Azioni "Side Pocket" ("SP") sono illustrate dalla cessione di una parte delle attività russe valutata a zero dal 2 marzo 2022 e dalla distribuzione del capitale versata il 17 luglio 2024.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,107 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati emergenti (ME) hanno messo a segno rendimenti positivi. Il periodo è stato contrassegnato dalla volatilità, in quanto i mercati globali hanno dovuto affrontare le mutevoli aspettative sulla politica monetaria, un calendario elettorale intenso (sia negli Stati Uniti che nei ME) e gli annunci di misure di stimolo in Cina nel 2024. Il 2025 ha portato un po' di sollievo, grazie a una ripresa in Cina e in alcune economie latino-americane. Verso la fine del periodo vi è stato un certo rallentamento della performance dopo che il 2 aprile gli Stati Uniti hanno imposto dazi reciproci indiscriminati, anche se i mercati sono stati in qualche misura confortati dall'annuncio di una pausa di 90 giorni nell'applicazione dei dazi per la maggior parte dei paesi, ad eccezione della Cina.

Nel corso dell'anno il comparto ha pubblicato rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. A livello settoriale, sui rendimenti ha pesato in particolare la selezione dei titoli nel settore dei beni voluttuari, sebbene tali risultati siano stati parzialmente compensati dal posizionamento sovrappesato del comparto sul settore dei beni voluttuari. Anche la selezione dei titoli nel settore finanziario è stata inefficace. Il sottopeso assunto dal comparto in Alibaba ha inciso negativamente sui guadagni, così come la posizione in Li Ning, Laobaixing Pharmacy e Samsonite Group. In tono positivo, tra i principali contributi ai rendimenti figurano le posizioni in Naspers, Meituan e China Mengniu Dairy.

Durante il periodo di riferimento il gestore ha continuato ad andare in cerca di aziende ben capitalizzate, con bassi livelli di debito in bilancio e in grado di generare rendimenti elevati, il che significa che le società in cui il comparto ha allocazioni dovrebbero avere un profilo di rischio-rendimento migliore. In ambito informatico, TSMC è la maggiore partecipazione assoluta del comparto, in quanto la società continua a essere leader in questo campo grazie a tecnologie all'avanguardia. Ci piace anche MediaTek per la sua espansione nel segmento di business dei circuiti integrati per applicazioni specifiche (Application-Specific Integrated Circuit, ASIC), in quanto consente a MediaTek di sviluppare circuiti integrati esclusivi personalizzati in base alle esigenze specifiche dei clienti, migliorando la differenziazione dei prodotti e aumentando potenzialmente i ricavi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 76.704.736 | 6,93 |
| HDFC Bank | 66.568.099 | 6,01 |
| Naspers (N) | 50.087.574 | 4,52 |
| ICICI Bank ADR | 44.563.994 | 4,03 |
| China Mengniu Dairy | 43.849.901 | 3,96 |
| AIA Group | 35.663.564 | 3,22 |
| Tencent Holdings | 34.892.501 | 3,15 |
| Grupo Financiero Banorte | 32.964.101 | 2,98 |
| Localiza Rent a Car | 32.739.615 | 2,96 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 32.608.742 | 2,95 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 28,38 |
| India | 21,43 |
| Taiwan Area | 11,27 |
| South Africa | 8,74 |
| Mexico | 7,47 |
| Brazil | 5,90 |
| Indonesia | 3,79 |
| Hong Kong SAR China | 3,22 |
| Singapore | 2,00 |
| UK | 1,82 |
| Netherlands | 1,78 |
| Korea | 1,64 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | 1,2% | 9,0% | 25,0% | 36,0% | 4,6% | 51,2% | 41,8% | 4,0% |
| Azioni A (EUR) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | -4,7% | 2,6% | 20,5% | 31,1% | 3,8% | 68,3% | 58,2% | 5,0% |
| Azioni A-ACC (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | 1,1% | 9,0% | 25,0% | 36,0% | 4,6% | 51,0% | 41,8% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | -4,6% | 2,6% | - | - | - | -0,3% | 13,6% | -0,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | -5,2% | 2,6% | - | - | - | -1,3% | 13,6% | -0,7% |
| Azioni I (USD) | 26.01.2022 | 26.01.2022 | 2,2% | 9,0% | - | - | - | -15,4% | 0,0% | -5,0% |
| Azioni I (GBP) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | -3,9% | 2,2% | - | - | - | 2,4% | 9,8% | 0,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | 2,2% | 9,0% | 31,5% | 36,0% | 5,6% | 68,3% | 41,8% | 5,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | -3,8% | 2,6% | - | - | - | -8,5% | 2,9% | -2,9% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -4,1% | 2,2% | - | - | - | -14,9% | -5,6% | -4,1% |
| Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | -2,0% | -2,3% | - | - | - | -16,0% | -5,2% | -5,6% |
| Azioni R (CHF) | 27.09.2023 | 27.09.2023 | -8,0% | -2,3% | - | - | - | -0,9% | 8,5% | -0,6% |
| Azioni R-ACC (USD) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 2,7% | 9,0% | - | - | - | 4,4% | 19,8% | 2,0% |
| Azioni R-ACC (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | -3,6% | 2,6% | - | - | - | 0,3% | 13,9% | 0,1% |
| Azioni R-GDIST (GBP) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | -3,8% | 2,2% | 26,2% | 28,4% | 4,8% | 31,0% | 22,4% | 4,5% |
| Azioni W (GBP) | 23.01.2019 | 23.01.2019 | -4,3% | 2,2% | 23,2% | 28,4% | 4,3% | 31,0% | 25,4% | 4,4% |
| Azioni Y (EUR) | 08.07.2020 | 08.07.2020 | -4,0% | 2,6% | - | - | - | 10,4% | 16,2% | 2,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | 2,0% | 9,0% | 30,4% | 36,0% | 5,5% | 65,0% | 41,8% | 4,8% |
| Azioni Y-ACC (HUF) | 27.11.2019 | 27.11.2019 | -0,6% | 6,1% | 43,8% | 50,8% | 7,5% | 30,0% | 40,1% | 5,0% |

*Indice comparativo: MSCI Emerging Markets (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 8 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati emergenti, Cina esclusa, hanno guadagnato nel periodo in esame nonostante la volatilità di mercato. I mercati globali hanno dovuto affrontare le mutevoli aspettative sulla politica monetaria e un calendario elettorale intenso (sia negli Stati Uniti che nei ME) nel 2024. L'inizio del 2025 ha portato un po' di sollievo, grazie alla ripresa di alcune economie dell'America Latina. Verso la fine del periodo vi è stato tuttavia un certo rallentamento rispetto alla solida performance dopo che il 2 aprile gli Stati Uniti hanno imposto i dazi reciproci, anche se successivamente si è verificata una salutare ripresa dovuta all'annuncio di una pausa di 90 giorni sull'applicazione dei dazi per la maggior parte dei paesi, ad eccezione della Cina. I mercati asiatici come India e Taiwan hanno messo a segno rendimenti positivi, unitamente ai mercati CEE come Repubblica Ceca, Ungheria e Grecia. Per contro, Turchia, Indonesia e Corea del Sud hanno registrato rendimenti negativi, così come le maggiori economie dell'America Latina (Brasile e Messico).

Nel corso dell'anno il comparto ha pubblicato rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. A livello settoriale, la selezione dei titoli nei settori informatica, industria e beni di prima necessità ha pesato sulla performance. Le posizioni su titoli informatici come Samsung Electronics e ASML, nonché l'esposizione sottopesata a TSMC, hanno pesato sui rendimenti. Anche l'azienda di trasporti Armac Locaco e l'operatore di negozi di beni di consumo Wal Mart De Mexico hanno frenato i guadagni. Sul fronte positivo, la selezione dei titoli nei materiali e il posizionamento sovrappesato del comparto nel settore finanziario ha sostenuto la performance. Sotto questo aspetto, le società di estrazione dell'oro Lundin Gold e Franco Nevada, nonché le banche TBC Bank e Nu Holdings, hanno creato valore aggiunto.

I gestori del portafoglio investono sono in cerca di società di qualità elevata in grado di generare rendimenti costanti e valutate a un prezzo ragionevole. Si tratta generalmente di società caratterizzate da un management di qualità e solide prassi di corporate governance. La maggiore sovraesposizione del portafoglio a livello settoriale è quella finanziaria. Tra le principali partecipazioni figurano la più grande banca indiana del settore privato, HDFC Bank, e una serie diversificata di titoli in una vasta gamma di mercati, tra cui la messicana Regional Bank, la polacca PKO Bank, le banche brasiliane Nu Holdings e Inter & Co, l'ungherese OTP Bank e l'indonesiana Bank Mandiri.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 815.709 | 10,27 |
| Samsung Electronics | 386.588 | 4,87 |
| Regional | 381.256 | 4,80 |
| Inter (US) BDR | 349.612 | 4,40 |
| NU Holdings (KY) | 253.258 | 3,19 |
| HDFC Bank ADR | 249.941 | 3,15 |
| OTP Bank | 225.449 | 2,84 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | 193.525 | 2,44 |
| Emaar Properties | 184.136 | 2,32 |
| Bank Mandiri Persero | 172.908 | 2,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------------|------------------|
| India | 18,02 |
| Taiwan Area | 17,36 |
| Korea | 11,13 |
| Brazil | 7,59 |
| Indonesia | 6,25 |
| Mexico | 5,79 |
| Poland | 3,91 |
| Greece | 3,28 |
| United Arab Emirates | 3,23 |
| Canada | 3,12 |
| Hungary | 2,84 |
| South Africa | 1,85 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | 2,6% | 3,3% | - | - | 17,1% | 18,9% | 7,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | -3,4% | -2,8% | - | - | 12,6% | 14,2% | 5,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | -4,1% | -2,8% | - | - | 10,8% | 14,2% | 4,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | 3,6% | 3,3% | - | - | 19,8% | 18,9% | 8,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | -2,3% | -2,8% | - | - | 15,4% | 14,2% | 6,6% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | -2,7% | -3,2% | - | - | 10,6% | 9,7% | 4,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | -3,0% | -3,2% | - | - | 10,0% | 9,7% | 4,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | 3,5% | 3,3% | - | - | 19,3% | 18,9% | 8,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | -2,5% | -2,8% | - | - | 14,8% | 14,2% | 6,3% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,989 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati emergenti (ME) hanno messo a segno rendimenti positivi. Il periodo è stato contrassegnato dalla volatilità del 2024, quando i mercati globali hanno dovuto affrontare le mutevoli aspettative sulla politica monetaria, un calendario elettorale intenso (sia negli Stati Uniti che nei ME) e gli annunci di misure di stimolo in Cina. Al contempo, l'inizio del 2025 ha portato un po' di sollievo, grazie a una ripresa in Cina e in alcune economie latino-americane. Verso la fine del periodo vi è stato un certo rallentamento rispetto alla solida performance dopo che il 2 aprile gli Stati Uniti hanno imposto i dazi, anche se i mercati hanno in qualche misura recuperato non appena è stata annunciata una pausa di 90 giorni sui dazi per la maggior parte dei paesi, ad eccezione della Cina.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sia la selezione dei titoli in Cina e a Hong Kong che la sottoesposizione aggregata alla Cina hanno inciso negativamente nel corso del periodo. La selezione dei titoli in Kazakistan (tramite la posizione nella piattaforma di e-commerce Kaspi) e la sovraesposizione al Brasile hanno frenato i rendimenti. La selezione dei titoli in India e Sudafrica ha migliorato la performance (quest'ultima in gran parte trainata da Naspers). A livello di singoli titoli, la sottoesposizione ad Alibaba e la mancata esposizione a Xiaomi, azienda di elettronica di consumo/auto, hanno inciso in misura particolarmente negativa in quanto questi titoli hanno registrato un buon andamento e sono stati i beneficiari percepiti della domanda trainata dall'IA. Sebbene l'esposizione sottopesata a Tencent abbia influito negativamente, è stata più che compensata dalla posizione in Naspers, che detiene una vasta partecipazione in Tencent. Anche l'agenzia di viaggi online indiana MakeMyTrip ha generato ottimi risultati, grazie al suo considerevole percorso di crescita alla luce della penetrazione dei viaggi online.

Il posizionamento geografico e settoriale del comparto sono elementi residui dell'approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, anche se è da tenere in considerazione il contesto prevalente. I gestori continuano a concentrarsi sulla detenzione di aziende ben capitalizzate con bassi livelli di debito in bilancio. Il comparto ha un posizionamento prudente, il che significa che le società detenute dovrebbero essere meglio preparate ad affrontare quello che continuerà ad essere un contesto economico difficile.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Naspers (N) | 282.690.605 | 9,46 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 261.783.697 | 8,76 |
| HDFC Bank | 122.196.407 | 4,09 |
| Samsung Electronics | 112.997.664 | 3,78 |
| ANTA Sports Products | 86.472.142 | 2,89 |
| ICICI Bank ADR | 82.526.812 | 2,76 |
| Kaspi.KZ ADR | 80.281.183 | 2,69 |
| Trip.com Group | 77.753.339 | 2,60 |
| Bank Central Asia | 77.099.461 | 2,58 |
| NU Holdings (KY) | 72.823.436 | 2,44 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 15,76 |
| India | 13,26 |
| South Africa | 13,13 |
| Taiwan Area | 11,23 |
| Mexico | 5,83 |
| Indonesia | 5,33 |
| Brazil | 5,27 |
| Korea | 4,51 |
| UK | 4,16 |
| Hong Kong SAR China | 3,33 |
| Kazakhstan | 2,69 |
| Hungary | 2,38 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 18.10.1993 | 18.10.1993 | 1,2% | 9,0% | 16,7% | 36,0% | 3,1% | 201,7% | 427,3% | 3,6% |
| Azioni A (EUR) | 23.07.2007 | 23.07.2007 | -4,7% | 2,6% | 12,4% | 31,1% | 2,4% | 51,1% | 77,8% | 2,3% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -5,1% | 2,2% | 10,2% | 28,4% | 2,0% | 189,4% | 239,0% | 5,8% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -3,1% | 4,4% | 8,1% | 26,2% | 1,6% | 47,6% | 76,0% | 2,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 1,2% | 9,0% | 16,7% | 36,0% | 3,1% | 95,2% | 126,8% | 3,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.04.2014 | 02.04.2014 | -4,7% | 2,6% | 12,5% | 31,1% | 2,4% | 54,3% | 75,5% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -1,4% | 6,1% | 28,8% | 50,8% | 5,2% | 76,0% | 115,6% | 6,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 28.08.2014 | 28.08.2014 | -0,1% | 7,5% | 13,8% | 28,1% | 2,6% | 18,7% | 27,3% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -0,9% | 9,0% | 9,9% | 36,0% | 1,9% | -11,1% | 11,9% | -1,6% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -5,2% | 2,6% | 9,7% | 31,1% | 1,9% | 28,8% | 62,6% | 2,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -5,4% | 2,6% | 8,3% | 31,1% | 1,6% | 142,4% | 267,0% | 3,7% |
| Azioni I (EUR) | 22.07.2015 | 22.07.2015 | -3,7% | 2,6% | 18,3% | 31,1% | 3,4% | 32,0% | 44,4% | 2,9% |
| Azioni I (GBP) | 20.04.2016 | 20.04.2016 | -4,0% | 2,2% | 16,0% | 28,4% | 3,0% | 59,7% | 75,9% | 5,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 27.02.2012 | 27.02.2012 | 2,2% | 9,0% | 22,7% | 36,0% | 4,2% | 63,8% | 45,3% | 3,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -3,7% | 2,6% | - | - | - | -8,9% | 2,5% | -2,9% |
| Azioni RA-ACC (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | 1,6% | 9,0% | - | - | - | -25,6% | -4,6% | -8,2% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -2,9% | 4,4% | 9,2% | 26,2% | 1,8% | 21,1% | 40,3% | 2,0% |
| Azioni W (GBP) | 10.10.2016 | 10.10.2016 | -4,3% | 2,2% | 15,0% | 28,4% | 2,8% | 26,5% | 37,5% | 2,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -4,2% | 2,2% | 15,0% | 28,4% | 2,8% | 78,5% | 89,8% | 5,3% |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 2,1% | 9,0% | 21,7% | 36,0% | 4,0% | 43,7% | 45,5% | 3,2% |
| Azioni Y (EUR) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | -3,8% | 2,6% | 17,3% | 31,1% | 3,2% | 8,5% | 19,7% | 1,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 2,1% | 9,0% | 21,8% | 36,0% | 4,0% | 55,9% | 61,2% | 2,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 28.08.2014 | 28.08.2014 | -3,9% | 2,6% | 17,3% | 31,1% | 3,2% | 51,0% | 52,9% | 3,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.02.2018 | 14.02.2018 | 0,0% | 9,0% | 9,5% | 36,0% | 1,8% | -15,8% | 12,1% | -2,4% |

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

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

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 613 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Il comparto, essendo di tipo "passivo" o "indicizzato", viene gestito in modo da produrre rendimenti quanto più possibile simili a quelli dell'indice, che è concentrato sui titoli delle 50 maggiori società dell'Eurozona. Diversamente dall'indice, il comparto deve sostenere costi e spese, sebbene possa beneficiare dell'attività di prestito titoli, cosa che l'indice non può fare. Ciò significa che i rendimenti del comparto devono essere simili - ma non identici - a quelli dell'indice. Nel corso del periodo la classe primaria A-EUR del comparto ha reso 7.5% in termini di euro netti, facendo meglio dell'indice, che ha reso 7.3%. L'imposizione fiscale è stata una fonte positiva di tracking difference, secondo la quale il regime di ritenute fiscali del comparto è più favorevole rispetto all'indice a rendimento totale netto. Nel periodo, il tracking error ex-post della stessa classe è stato in media dello 0.41% (si utilizza un dato annualizzato a 3 anni, basato su 36 data point a fine mese, in quanto è considerato più valido sotto il profilo statistico). Questa misura della variabilità dei rendimenti del comparto rispetto all'indice può essere influenzata da una serie di fattori, tra cui le suddette differenze di ritenuta alla fonte, e la parziale politica di swing pricing del comparto, che è pensata per gestire le differenze di tracking nel modo più da vicino possibile nel tempo.

Il 3 gennaio 2017 Geode Capital Management LLC, una società leader nel settore della gestione delle strategie che riproducono un indice, è stata nominata sub-gestore degli investimenti del comparto. I gestori puntano a ridurre al minimo la deviazione rispetto all'indice utilizzando una tecnica di tracking dell'indice stesso che prevede la replica perfetta dei titoli costituenti dell'indice. Si tenga presente che la posizione liquida del comparto e la liquidità investita in un comparto di liquidità a scopo di diversificazione non indica necessariamente che lo stesso sia sottoesposto rispetto all'indice, dal momento che tali posizioni vengono normalmente sottoposte a "equitisation" mediante l'utilizzo di contratti future su indici azionari. Ciò contribuisce a gestire efficacemente i cashflow del comparto a costi ridotti. Se si considera l'esposizione ottenuta con i contratti future, i pesi delle partecipazioni del comparto seguono più strettamente quelle dell'indice.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| SAP | 45.118.403 | 7,36 |
| ASML Holding | 38.772.948 | 6,33 |
| Siemens | 25.807.796 | 4,21 |
| Allianz | 24.277.824 | 3,96 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 21.805.227 | 3,56 |
| TotalEnergies | 19.689.540 | 3,21 |
| Schneider Electric (FR) | 19.041.446 | 3,11 |
| Sanofi | 18.318.914 | 2,99 |
| Deutsche Telekom | 17.614.946 | 2,87 |
| Air Liquide | 17.539.418 | 2,86 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| France | 37,22 |
| Germany | 28,54 |
| Netherlands | 13,03 |
| Spain | 9,47 |
| Italy | 8,13 |
| Belgium | 1,53 |
| Finland | 1,09 |
| Ireland | 0,54 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 08.10.1996 | 03.11.1998 | 7,5% | 7,3% | 102,3% | 98,3% | 15,1% | 229,1% | 239,2% | 4,6% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2000 | 13.07.2000 | 7,0% | 6,9% | 97,9% | 94,3% | 14,6% | 145,6% | 153,1% | 3,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 7,5% | 7,3% | 102,1% | 98,3% | 15,1% | 131,2% | 126,2% | 4,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | 7,6% | 7,3% | 103,2% | 98,3% | 15,2% | 170,0% | 154,4% | 6,1% |

*Indice comparativo: EURO STOXX 50 Index fino al 19/02/2024; in seguito Solactive Euro 50 NTR Index.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 182 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La sottoperformance è stata dovuta principalmente alla selezione dei titoli e al posizionamento sfavorevole sul settore finanziario. I rendimenti relativi sono stati penalizzati anche dalla selezione dei titoli nel settore sanitario. Tuttavia, alcune di queste perdite sono state parzialmente compensate da un posizionamento favorevole nei settori dell'energia e dei beni di prima necessità, mentre anche la selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità ha creato un considerevole valore aggiunto. A livello di singoli titoli, sui rendimenti hanno pesato in particolare l'esposizione del comparto ad ASML e Novo Nordisk, ma anche la sua esposizione a Schneider Electric ha ridotto i guadagni. Per contro, l'esposizione del comparto a Siemens Energy ha apportato il principale contributo positivo, mentre la sua partecipazione in Deutsche Börse è stata un'altra fonte di solidità.

Il comparto si avvale delle competenze di ricerca differenziata di Fidelity e delle migliori idee degli analisti per costruire un portafoglio concentrato che promuova le caratteristiche sostenibili con un elevato rischio specifico per i singoli titoli. L'analisi degli investimenti incorpora un'ampia varietà di caratteristiche ambientali e sociali. Il posizionamento a livello settoriale è sostanzialmente neutrale, con sovrappesi e sottopesi entro un intervallo di +/-5%.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|-------------------------|-------------------------|------------------|
| AstraZeneca (GB) | 8.653.119 | 4,76 |
| RELX | 7.282.341 | 4,01 |
| ASML Holding | 6.919.518 | 3,81 |
| SAP | 6.032.228 | 3,32 |
| AXA | 6.008.237 | 3,31 |
| Air Liquide | 5.685.654 | 3,13 |
| L'Oreal | 5.546.871 | 3,05 |
| BNP Paribas (FR) | 5.314.187 | 2,92 |
| Schneider Electric (FR) | 5.276.528 | 2,90 |
| Haleon | 5.171.789 | 2,85 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 27,62 |
| France | 25,04 |
| Germany | 12,21 |
| Netherlands | 11,62 |
| Ireland | 5,32 |
| Switzerland | 5,12 |
| Spain | 4,36 |
| Belgium | 3,97 |
| Sweden | 2,33 |
| Italy | 2,00 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 30.09.1998 | 30.09.1998 | 4,0% | 6,9% | 44,7% | 83,6% | 7,7% | 231,1% | 281,9% | 4,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 4,0% | 6,9% | 44,8% | 83,6% | 7,7% | 98,2% | 140,8% | 3,7% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 4,2% | 6,8% | 60,4% | 104,6% | 9,9% | 77,9% | 145,6% | 5,1% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 5,4% | 7,6% | 57,4% | 99,5% | 9,5% | 86,0% | 157,5% | 5,6% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 3,5% | 6,9% | 41,2% | 83,6% | 7,1% | 38,4% | 98,8% | 3,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 3,3% | 6,9% | 39,5% | 83,6% | 6,9% | 42,4% | 110,8% | 1,4% |
| Azioni I (EUR) | 03.06.2016 | 03.06.2016 | 5,1% | 6,9% | 52,6% | 83,6% | 8,8% | 59,6% | 98,4% | 5,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 25.09.2019 | 25.09.2019 | 5,2% | 6,9% | 52,7% | 83,6% | 8,8% | 33,0% | 56,3% | 5,2% |
| Azioni W (GBP) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 4,5% | 6,6% | - | - | - | 14,2% | 23,3% | 4,2% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 4,9% | 6,9% | 51,0% | 83,6% | 8,6% | 81,6% | 129,8% | 5,3% |
| Azioni Y (SGD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 6,7% | 8,9% | 45,3% | 76,7% | 7,8% | 37,9% | 81,2% | 3,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 4,9% | 6,9% | 51,1% | 83,6% | 8,6% | 131,0% | 145,2% | 5,0% |

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

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 2,002 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni europee hanno registrato rendimenti negativi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno costituito ostacoli, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Il comparto ha registrato rendimenti negativi e ha sottoperformato l'indice. Sulla performance hanno inciso in misura particolarmente negativa le posizioni sottopesate del comparto nel settore finanziario, in particolare l'ampio posizionamento sottopesato sulle banche. Nell'ambito del settore, anche l'esposizione alle aziende di servizi di pagamento, compresa Edenred, ha frenato i guadagni. I settori informatica e sanità hanno generato risultati contrastanti. Sebbene la selezione dei titoli sia stata inferiore alla media, il sovrappeso su questi settori ha creato valore aggiunto. Tra i principali detrattori figurano titoli sanitari come Icon Plc, Tecan e Merck KGAA. Il posizionamento sottopesato su Novo Nordisk ha tuttavia apportato valore relativo. La partecipazione in Novo Nordisk è stata ceduta a gennaio per motivi di valutazione. Nel settore informatico, l'esposizione sovrappesata al sottosettore del software è stata vantaggiosa, con il segmento SAP che ha apportato i principali contributi ai rendimenti. Anche il posizionamento sottopesato del comparto nel settore dei semiconduttori ASML ha aggiunto valore relativo.

Il gestore del portafoglio gestisce il portafoglio con un approccio bottom-up, concentrandosi sulla ricerca di grandi aziende scambiate al di sotto del loro valore intrinseco. Le previsioni sul contesto macroeconomico non costituiscono un input significativo per il processo, tranne per il fatto che possono influenzare il sentiment e pertanto la valutazione delle società in cui il comparto detiene partecipazioni o sta cercando di venire in possesso.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|------------------|-------------------------|------------------|
| RELX | 112.380.889 | 5,61 |
| Experian | 109.946.923 | 5,49 |
| ConvaTec Group | 88.824.335 | 4,44 |
| SAP | 87.626.560 | 4,38 |
| Air Liquide | 84.770.854 | 4,23 |
| Sage Group | 72.009.564 | 3,60 |
| Beiersdorf | 65.096.790 | 3,25 |
| Coloplast (B) | 60.002.268 | 3,00 |
| Amadeus IT Group | 55.933.757 | 2,79 |
| UniCredit | 52.816.761 | 2,64 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 29,12 |
| France | 14,53 |
| Germany | 12,27 |
| Ireland | 12,25 |
| Switzerland | 6,13 |
| Italy | 5,73 |
| Netherlands | 5,70 |
| Spain | 5,35 |
| Denmark | 3,00 |
| Sweden | 2,90 |
| Belgium | 1,93 |
| USA | 1,20 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 15.01.2001 | 09.02.2001 | -1,3% | 6,9% | 21,9% | 76,1% | 4,0% | 312,6% | 285,3% | 6,0% |
| Azioni A (SGD) | 11.03.2015 | 11.03.2015 | 0,4% | 8,9% | 17,2% | 69,5% | 3,2% | 82,8% | 74,6% | 6,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -1,3% | 6,9% | 21,9% | 76,1% | 4,0% | 236,4% | 166,1% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 28.07.2014 | 28.07.2014 | 1,1% | 9,1% | 53,3% | 125,0% | 8,9% | 185,2% | 165,1% | 10,2% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 30.09.2013 | 30.09.2013 | 0,5% | 8,3% | 36,3% | 97,6% | 6,4% | 186,5% | 181,4% | 9,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -2,1% | 5,5% | 24,8% | 79,1% | 4,5% | 102,1% | 110,1% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | -0,2% | 7,6% | 31,5% | 88,9% | 5,6% | 155,4% | 150,0% | 8,6% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 22.08.2018 | 22.08.2018 | -1,8% | 6,9% | 18,9% | 76,1% | 3,5% | 31,6% | 61,7% | 4,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 15.01.2001 | 13.02.2001 | -2,0% | 6,9% | 17,4% | 76,1% | 3,3% | 244,4% | 282,6% | 5,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | -0,2% | 6,9% | 28,2% | 76,1% | 5,1% | 105,5% | 104,3% | 8,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 5,9% | 13,7% | 33,0% | 82,8% | 5,9% | 93,4% | 88,0% | 7,3% |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 1,1% | 7,6% | 38,2% | 88,9% | 6,7% | 20,6% | 52,4% | 3,7% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -0,8% | 6,6% | 24,7% | 72,6% | 4,5% | 146,9% | 115,5% | 8,4% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -0,5% | 6,9% | 27,2% | 76,1% | 4,9% | 156,1% | 124,1% | 8,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | -0,4% | 6,9% | 27,3% | 76,1% | 4,9% | 215,1% | 120,6% | 6,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 0,6% | 7,6% | 36,8% | 88,9% | 6,5% | 78,3% | 83,6% | 8,1% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 7,289 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump negli Stati Uniti e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno – il primo taglio dal 2019 – a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA a basso costo di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance decisamente superiore all'indice comparativo. La selezione dei titoli nei settori sanitario e dei beni di prima necessità, unitamente a un posizionamento favorevole nei settori sanitario, informatico, dei beni voluttuari e finanziario, hanno creato valore aggiunto. Tuttavia, la mancata esposizione ai sottosettori dell'aerospazio e della difesa nell'ambito del settore industriale ha compensato parte di questi guadagni. A livello settoriale, la mancata esposizione a Novo Nordisk e ASML ha apportato i principali contributi ai rendimenti, mentre la sua esposizione a Ericsson ha creato un considerevole valore aggiunto. Per contro, i risultati sono stati penalizzati in particolare dall'esposizione del comparto a Bunzl, ma anche la sua partecipazione in SCOR è stata un'altra fonte di debolezza.

L'approccio d'investimento a lungo termine del gestore del portafoglio si concentra su società con caratteristiche qualitative quali redditività del capitale interessante o in miglioramento, forti posizioni competitive, elevata conversione del cashflow libero e solidi team di gestione orientati ai proprietari e consapevoli dell'importanza dell'allocazione del capitale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| Ferrovial | 320.976.670 | 4,40 |
| 3i Group | 279.583.895 | 3,84 |
| Industria de Diseno Textil | 276.558.682 | 3,79 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 245.253.045 | 3,36 |
| TotalEnergies | 233.323.784 | 3,20 |
| UniCredit | 212.786.415 | 2,92 |
| Sage Group | 208.700.462 | 2,86 |
| Kone (B) | 200.766.652 | 2,75 |
| Coca-Cola European Partners (US) | 193.029.742 | 2,65 |
| Allianz | 188.472.422 | 2,59 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 31,90 |
| France | 12,65 |
| Netherlands | 9,78 |
| Ireland | 8,77 |
| Germany | 8,71 |
| Finland | 6,05 |
| Switzerland | 5,90 |
| Spain | 5,45 |
| Sweden | 3,98 |
| Italy | 2,92 |
| Belgium | 2,57 |
| Denmark | 0,95 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 14,9% | 6,9% | 61,7% | 76,1% | 10,1% | 1.711,0% | 1.537,8% | 8,7% |
| Azioni A (SGD) | 27.10.2010 | 27.10.2010 | 16,9% | 8,9% | 55,4% | 69,5% | 9,2% | 105,5% | 148,1% | 5,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.05.2007 | 02.05.2007 | 14,9% | 6,9% | 61,8% | 76,1% | 10,1% | 88,5% | 134,4% | 3,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 16,2% | 7,6% | 71,0% | 88,9% | 11,3% | 120,1% | 159,6% | 7,2% |
| Azioni C (EUR) | 05.11.2007 | 05.11.2007 | 13,8% | 6,9% | 53,9% | 76,1% | 9,0% | 55,7% | 136,4% | 2,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 14,1% | 6,9% | 55,8% | 76,1% | 9,3% | 157,3% | 176,7% | 3,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 16,1% | 6,9% | 70,3% | 76,1% | 11,2% | 64,4% | 70,5% | 6,6% |
| Azioni SR-ACC (EUR) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 15,2% | 6,9% | 63,4% | 76,1% | 10,3% | 58,3% | 77,9% | 4,8% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 17,2% | 8,9% | 57,0% | 69,5% | 9,4% | 54,6% | 74,4% | 4,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | 15,5% | 6,6% | 65,4% | 72,6% | 10,6% | 96,0% | 108,4% | 7,1% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 15,9% | 6,9% | 68,8% | 76,1% | 11,0% | 124,5% | 132,1% | 7,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 16,0% | 6,9% | 68,7% | 76,1% | 11,0% | 174,7% | 203,8% | 6,1% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 187 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump negli Stati Uniti e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno – il primo taglio dal 2019 – a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA a basso costo di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance decisamente superiore all'indice comparativo. La selezione dei titoli nei settori sanitario e dei beni di prima necessità, unitamente a un posizionamento favorevole nei settori sanitario, informatico, dei beni voluttuari e finanziario, hanno creato valore aggiunto. Tuttavia, la mancata esposizione ai sottosettori dell'aerospazio e della difesa nell'ambito del settore industriale ha compensato parte di questi guadagni. A livello di singoli titoli, la mancata esposizione a Novo Nordisk e ASML ha apportato i principali contributi ai rendimenti, mentre la sua esposizione a Ericsson ha creato un considerevole valore aggiunto. Per contro, i risultati sono stati penalizzati in particolare dall'esposizione del comparto a Bunzl, ma anche la sua partecipazione in SCOR è stata un'altra fonte di debolezza.

L'approccio d'investimento a lungo termine del gestore del portafoglio si concentra su società con caratteristiche qualitative quali redditività del capitale interessante o in miglioramento, forti posizioni competitive, elevata conversione del cashflow libero e solidi team di gestione orientati ai proprietari e consapevoli dell'importanza dell'allocazione del capitale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| Ferrovial | 8.114.686 | 4,34 |
| 3i Group | 7.198.444 | 3,85 |
| Industria de Diseno Textil | 7.067.406 | 3,78 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 6.202.369 | 3,32 |
| TotalEnergies | 5.868.171 | 3,14 |
| UniCredit | 5.418.154 | 2,90 |
| Sage Group | 5.276.098 | 2,82 |
| Kone (B) | 5.176.564 | 2,77 |
| Coca-Cola European Partners (US) | 4.921.993 | 2,63 |
| NatWest Group | 4.834.104 | 2,59 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 31,87 |
| France | 12,61 |
| Netherlands | 9,67 |
| Germany | 8,79 |
| Ireland | 8,06 |
| Finland | 6,10 |
| Switzerland | 5,84 |
| Spain | 5,45 |
| Sweden | 4,03 |
| Italy | 2,90 |
| Belgium | 2,58 |
| Denmark | 0,98 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 16.09.2002 | 16.09.2002 | 14,2% | 6,9% | 61,4% | 76,1% | 10,0% | 312,5% | 331,4% | 6,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 14,2% | 6,9% | 61,4% | 76,1% | 10,0% | 142,4% | 164,6% | 4,8% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 13,6% | 6,9% | 57,4% | 76,1% | 9,5% | 64,0% | 94,4% | 5,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 16.09.2002 | 27.09.2002 | 13,3% | 6,9% | 55,4% | 76,1% | 9,2% | 269,6% | 353,1% | 6,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 05.06.2013 | 05.06.2013 | 15,4% | 6,9% | 70,0% | 76,1% | 11,2% | 139,0% | 138,4% | 7,6% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 15,2% | 6,9% | 68,3% | 76,1% | 11,0% | 122,1% | 124,1% | 7,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 15,2% | 6,9% | 68,4% | 76,1% | 11,0% | 138,1% | 120,6% | 5,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 16,5% | 7,6% | 78,8% | 88,9% | 12,3% | 149,4% | 165,3% | 8,2% |

*Indice comparativo: MSCI Europe (Net).

Indice comparativo Hedged USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 1,105 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni di società europee di piccole dimensioni, unitamente alle loro controparti europee, hanno registrato rendimenti negativi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno costituito ostacoli, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno, il primo taglio dal 2019 a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Il comparto ha registrato rendimenti negativi e ha sottoperformato l'indice. La sottoperformance del comparto è stata il risultato di una inefficace selezione dei titoli e di un posizionamento deludente nella maggior parte dei settori. I risultati sono stati penalizzati in particolare da GN Store Nordic (beni voluttuari), Stabilus (industria), Team Internet Group e 4imprint (servizi di comunicazione). In tono positivo, la posizione sovrappesata del comparto nel settore finanziario ha compensato parte di queste perdite. I rendimenti relativi sono stati favoriti in particolare dai titoli finanziari VZ Holding, Grupo Catalana Occidente, Banca Generali e Alpha Group.

I gestori del portafoglio si concentrano sull'individuazione di società ben gestite in grado di produrre liquidità, con una chiara posizione di leadership di mercato, un vantaggio sostenibile nei confronti della concorrenza e utili derivanti dalla forte crescita delle vendite. Data la nostra attenzione alla selezione dei titoli di tipo bottom-up, l'allocazione settoriale dipende principalmente da dove riteniamo che vi siano le opportunità più interessanti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|
| Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF | 37.881.252 | 3,43 |
| Balfour Beatty | 22.841.537 | 2,07 |
| Alpha Group Intnational | 18.860.003 | 1,71 |
| Elopak | 16.829.188 | 1,52 |
| GlobalData | 16.266.052 | 1,47 |
| Oakley Capital Investments Fund | 15.845.648 | 1,43 |
| Tate & Lyle | 15.559.307 | 1,41 |
| SCOR | 15.530.353 | 1,41 |
| ConvaTec Group | 15.185.141 | 1,37 |
| Sesa | 15.001.841 | 1,36 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 37,33 |
| France | 8,02 |
| Italy | 7,77 |
| Ireland | 5,73 |
| Germany | 4,95 |
| Luxembourg | 4,92 |
| Sweden | 4,79 |
| Norway | 3,84 |
| Netherlands | 3,73 |
| Spain | 3,41 |
| Switzerland | 2,60 |
| Belgium | 2,49 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.12.1995 | 28.12.1995 | -1,3% | 6,2% | 40,9% | 57,5% | 7,1% | 1.203,2% | 1.213,2% | 9,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -1,3% | 6,2% | 40,9% | 57,5% | 7,1% | 177,9% | 209,4% | 5,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | -1,0% | 6,4% | 49,9% | 74,7% | 8,4% | 118,1% | 166,5% | 7,1% |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22.03.2023 | 22.03.2023 | -1,9% | 6,4% | - | - | - | 5,5% | 22,6% | 2,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -2,0% | 6,2% | 35,7% | 57,5% | 6,3% | 93,7% | 346,3% | 2,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | -0,3% | 6,2% | 48,2% | 57,5% | 8,2% | 43,1% | 53,2% | 5,7% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -0,4% | 6,2% | 47,0% | 57,5% | 8,0% | 127,4% | 135,5% | 7,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -0,4% | 6,2% | 47,0% | 57,5% | 8,0% | 225,4% | 243,6% | 7,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | 1,5% | 12,9% | - | - | - | -4,6% | -1,7% | -1,4% |

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 105 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni europee di società di piccole dimensioni, unitamente alle loro controparti europee, hanno registrato rendimenti negativi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno costituito ostacoli, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Il comparto ha generato rendimenti positivi, ma ha sottoperformato l'indice. La sottoperformance del comparto è stata il risultato di una inefficace selezione dei titoli nei settori industria e informatica, nonché di un posizionamento sovrappesato sul settore dei beni di lusso. I risultati sono stati penalizzati in particolare da GN Store Nordic (beni di lusso), Stabilus (industria), Team Internet Group e 4imprint (servizi di comunicazione). In tono positivo, la selezione dei titoli nei beni di prima necessità e la posizione sovrappesata nel settore finanziario è stata il propulsore principale della performance relativa. I rendimenti relativi sono stati favoriti in particolare da Ascential e Tele2 (servizi di comunicazione), VZ Holding (finanza) e Alpha Financial Markets (industria).

I gestori del portafoglio si concentrano sull'individuazione di società ben gestite in grado di produrre liquidità, con una chiara posizione di leadership di mercato, un vantaggio sostenibile nei confronti della concorrenza e utili derivanti dalla forte crescita delle vendite. Le considerazioni ESG sono integrate nel processo d'investimento. Data la nostra attenzione alla selezione dei titoli di tipo bottom-up, l'allocazione settoriale dipende principalmente da dove riteniamo che vi siano le opportunità più interessanti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| Balfour Beatty | 2.525.078 | 2,41 |
| Oakley Capital Investments Fund | 2.299.520 | 2,20 |
| Premier Foods | 1.780.721 | 1,70 |
| Elopak | 1.715.193 | 1,64 |
| ConvaTec Group | 1.616.475 | 1,54 |
| SCOR | 1.578.790 | 1,51 |
| Storebrand (A) | 1.577.358 | 1,51 |
| Alpha Group International | 1.556.486 | 1,49 |
| Sesa | 1.437.911 | 1,37 |
| Bytes Technology Group | 1.433.196 | 1,37 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 40,65 |
| France | 7,77 |
| Italy | 6,69 |
| Ireland | 6,54 |
| Germany | 6,21 |
| Sweden | 5,34 |
| Netherlands | 4,55 |
| Spain | 4,39 |
| Norway | 4,22 |
| Bermuda | 2,20 |
| Greece | 2,10 |
| Switzerland | 2,05 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 0,4% | 6,2% | - | - | - | -1,2% | 12,3% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 25.06.2014 | 25.06.2014 | 1,4% | 6,2% | 48,4% | 55,7% | 8,2% | 105,9% | 104,8% | 6,9% |
| Azioni RA-ACC (EUR) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | 1,2% | 6,2% | - | - | - | 11,9% | 18,6% | 4,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 0,8% | 5,8% | - | - | - | -0,6% | 9,1% | -0,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 1,3% | 6,2% | - | - | - | 2,3% | 12,3% | 0,5% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 405 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso). Nel complesso i rendimenti in termini di dollari statunitensi hanno ricevuto il supporto dovuto al deprezzamento della valuta nei confronti dello yen, dell'euro e della sterlina.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice. Le partecipazioni selezionate nei settori informatica (principalmente hardware tecnologico), industria e beni di lusso hanno pesato sui rendimenti, mentre la selezione dei titoli in titoli selezionati della salute e dei materiali, unitamente a una sovraesposizione ai servizi di pubblica utilità, ha favorito la performance relativa. La posizione nella società di elettronica Samsung Electronics ha evidenziato una perdita in un contesto di calo dei profitti, controversie sul lavoro e ritardo nell'adozione dell'IA in tutta la sua gamma di servizi. La mancata esposizione alla società di elettronica di consumo Apple ha pesato sulla performance relativa in quanto le sue azioni hanno guadagnato sulla scia di dati positivi sulle spedizioni di iPhone e alla fiducia nella strategia legata all'IA di Apple per i suoi dispositivi di consumo. La sottoesposizione alla società di semiconduttori Broadcom ha frenato i guadagni a causa del forte rialzo delle sue azioni. La posizione nella società di managed care Elevance Health ha registrato un marcato calo dopo che la società ha disatteso le stime di utili per il terzo trimestre. In tono positivo, la posizione fuori benchmark nella società di biotecnologia Insmed ha evidenziato un significativo rialzo grazie all'ottimismo degli investitori dopo il positivo completamento dello studio clinico di fase III del suo farmaco Brensocatib. L'esposizione del comparto alla società di dispositivi medici Boston Scientific ha guadagnato trainata dall'espansione del mercato e dall'innovazione. La partecipazione nella società di energia e servizi Centrica ha registrato un rialzo.

Il gestore resta continua a concentrarsi sulle idee a più alta convinzione e più pertinenti generate dagli analisti globali di Fidelity. Riducendo i rischi indesiderati, il gestore assicura che la selezione titoli è il principale propulsore di rischi e rendimenti. Il posizionamento del portafoglio è pertanto il risultato del nostro processo di selezione di titoli bottom-up. Boston Scientific, una società diversificata di dispositivi medici con particolare attenzione alle procedure minimamente invasive, è una delle principali posizioni del comparto. La solida pipeline di prodotti della società dovrebbe favorire un'ulteriore crescita del fatturato e un'espansione dei margini. Un'altra posizione chiave inclusa nel portafoglio è Morgan Stanley. La banca ha registrato un trimestre di solide performance ed è ben posizionata per una crescita a lungo termine. I gestori hanno acquistato un paio di nuove posizioni, tra cui una società di servizi di pubblica utilità del Regno Unito e un fornitore leader a livello mondiale di airbag e cinture di sicurezza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| NVIDIA | 16.294.138 | 4,02 |
| Microsoft | 16.237.424 | 4,01 |
| Amazon.com | 11.486.911 | 2,84 |
| Boston Scientific | 11.223.113 | 2,77 |
| Alphabet (A) | 10.607.158 | 2,62 |
| Centrica | 10.153.129 | 2,51 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 10.102.598 | 2,49 |
| Morgan Stanley | 8.407.705 | 2,08 |
| Makita | 7.896.328 | 1,95 |
| Wells Fargo | 7.775.214 | 1,92 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 54,63 |
| Japan | 8,32 |
| France | 6,91 |
| UK | 6,40 |
| Ireland | 5,13 |
| Taiwan Area | 3,27 |
| China | 2,35 |
| Sweden | 2,26 |
| Germany | 2,21 |
| Korea | 1,78 |
| Bermuda | 1,35 |
| Switzerland | 1,21 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | 7,3% | 11,8% | 69,6% | 84,8% | 11,1% | 49,3% | 63,8% | 7,7% |
| Azioni A (SGD) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | 2,7% | 7,1% | 57,0% | 71,4% | 9,4% | 43,9% | 57,9% | 7,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | 1,0% | 5,2% | 63,4% | 78,0% | 10,3% | 46,4% | 60,5% | 7,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | 0,2% | 5,2% | 57,4% | 78,0% | 9,5% | 40,6% | 60,5% | 6,5% |
| Azioni I (USD) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 8,4% | 11,8% | 78,7% | 84,8% | 12,3% | 132,6% | 137,0% | 8,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 8,4% | 11,8% | 78,7% | 84,8% | 12,3% | 132,5% | 137,0% | 8,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 2,0% | 5,2% | 72,2% | 78,0% | 11,5% | 150,0% | 159,2% | 9,2% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 1,6% | 4,8% | 68,7% | 74,5% | 11,0% | 172,4% | 178,5% | 10,1% |
| Azioni RY-ACC (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | 8,5% | 11,8% | - | - | - | 17,2% | 17,5% | 4,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 8,2% | 11,8% | 76,7% | 84,8% | 12,1% | 126,7% | 137,0% | 8,2% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 202 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti ha pesato in particolare la selezione dei titoli, con una significativa sottoperformance registrata da titoli come Qorvo e NXP Semiconductors. Al contempo, i titoli dei beni voluttuari hanno contribuito positivamente, con Prosus NV e Alibaba Group Holding Ltd che hanno favorito i rendimenti. La selezione dei titoli nel settore dei beni voluttuari e il posizionamento sottopesato nel settore sanitario si sono rivelati premianti. Dal 1° gennaio 2025 Terence Tsai e Matt Egerton hanno assunto le responsabilità di gestione del portafoglio relativamente alla strategia.

Il comparto investe in abilitatori, reti e innovatori, principalmente nei settori dei servizi di comunicazione e dell'informatica, che stanno trainando i rialzi nel tema Future Connectivity. Il comparto mira a investire in società con un potenziale di crescita superiore rispetto al tema generale. Il gestore ha acquistato una posizione nel produttore di unità di elaborazione grafica (GPU) Nvidia. La società sta ricevendo una solida domanda per le sue GPU Blackwell e ha una roadmap che si estende fino al 2026 e oltre.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 11.370.085 | 5,63 |
| Microsoft | 11.038.640 | 5,47 |
| Alphabet (C) | 9.160.404 | 4,54 |
| Amazon.com | 8.778.696 | 4,35 |
| Prosus | 7.744.055 | 3,84 |
| NVIDIA | 7.533.433 | 3,73 |
| Meta Platforms (A) | 7.397.413 | 3,66 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 6.671.989 | 3,30 |
| Full Truck Alliance ADR | 6.345.862 | 3,14 |
| Samsung Electronics | 6.343.224 | 3,14 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 45,36 |
| China | 14,12 |
| Taiwan Area | 11,44 |
| Netherlands | 7,86 |
| Japan | 5,16 |
| Ireland | 4,64 |
| Korea | 3,14 |
| Germany | 3,14 |
| Spain | 2,94 |
| UK | 2,09 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 2,0% | 11,8% | - | - | - | 1,9% | 61,5% | 0,4% |
| Azioni A (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -4,0% | 5,2% | - | - | - | -12,6% | 40,6% | -3,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -3,9% | 5,2% | 23,9% | 78,0% | 4,4% | 60,0% | 94,7% | 7,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | -0,7% | 8,8% | - | - | - | 9,6% | 70,9% | 2,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -0,6% | 8,9% | - | - | - | -15,0% | 36,0% | -3,7% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | 1,0% | 4,2% | - | - | - | -11,5% | 42,6% | -2,8% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | 2,5% | 4,0% | - | - | - | -10,4% | 40,6% | -2,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.09.2021 | 22.09.2021 | 0,1% | 7,1% | - | - | - | -22,3% | 18,0% | -6,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 13.05.2020 | 13.05.2020 | -4,7% | 5,2% | - | - | - | 18,3% | 80,6% | 3,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 3,1% | 11,8% | - | - | - | 6,8% | 61,5% | 1,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -3,0% | 5,2% | 30,6% | 78,0% | 5,5% | 70,8% | 94,7% | 8,7% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | -3,5% | 4,8% | 26,8% | 74,5% | 4,9% | 57,3% | 84,8% | 7,6% |
| Azioni Y (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -3,2% | 5,2% | 29,3% | 78,0% | 5,3% | 69,0% | 94,7% | 8,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 2,9% | 11,8% | - | - | - | 5,9% | 61,5% | 1,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -3,1% | 5,2% | 29,3% | 78,0% | 5,3% | 68,9% | 94,7% | 8,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | 0,0% | 8,9% | - | - | - | -11,9% | 36,0% | -2,9% |

*Indice comparativo: MSCI All Country World Communications Services (Net) fino al 30.09.2019; in seguito MSCI ACWI Index (Net).

Indice comparativo Hedged EUR: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 902 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari tedeschi hanno registrato solidi rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi di riferimento. L'incertezza politica nel paese e l'elezione del presidente degli Stati Uniti Trump hanno rappresentato fattori di ostacolo, che sono stati tuttavia ampiamente compensati dall'attenuazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla vittoria elettorale del leader conservatore dell'Unione Cristiano-Democratica Friedrich Merz a febbraio. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno – il primo taglio dal 2019 – a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo favorita dalle mancate esposizioni a grandi titoli che hanno evidenziato risultati deludenti nel settore sanitario e dei beni voluttuari. Una considerevole posizione sottopesata nei produttori automobilistici, che hanno subito una correzione dopo l'annuncio di dazi, si è rivelata particolarmente vantaggiosa, in quanto il comparto ha mantenuto una scarsa esposizione a Mercedes-Benz, BMW e Volkswagen nel corso del periodo. Un altro apporto estremamente positivo è giunto dal gruppo di servizi di pubblica utilità E.ON dopo che il governo tedesco ha revocato il suo "freno al debito" costituzionale e ha impegnato 500 miliardi di euro di spesa per infrastrutture nel prossimo decennio, creando prospettive di crescita significative per i fornitori di energia. Per contro, la riluttanza del gestore a detenere titoli della difesa ha ostacolato la performance, in quanto Rheinmetall ha evidenziato un forte rialzo dopo che Trump aveva esortato l'Europa ad aumentare la spesa per la difesa impegnandosi al contempo a tagliare il budget militare degli Stati Uniti. Abbiamo avviato una posizione nel titolo alla fine di febbraio e abbiamo ulteriormente aumentato la nostra esposizione a marzo.

Dopo l'elezione di Friedrich Merz e del partito CDU/CSU, il nuovo governo è passato subito all'azione. Il parlamento tedesco ha approvato i piani del nuovo Cancelliere Merz per riformare il "freno al debito" costituzionale del paese, eliminando allo stesso tempo i vincoli di spesa per la difesa e spianando la strada alla creazione di un fondo di investimento per infrastrutture da 500 miliardi di euro. Al contempo, l'escalation della guerra commerciale globale, o anche la persistente incertezza sui dazi, potrebbe facilmente portare a uno scenario economico più complesso per i prossimi due trimestri. In questo contesto, è rimasto invariato l'approccio d'investimento complessivo dei gestori del portafoglio, i quali continuano a utilizzare un'analisi dettagliata bottom-up del settore e di titoli specifici per investire in società di alta qualità ed evitare titoli che ostacolano i risultati.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|------------------|-------------------------|------------------|
| SAP | 89.453.291 | 9,92 |
| Deutsche Telekom | 73.480.997 | 8,15 |
| Airbus | 71.655.940 | 7,94 |
| Siemens | 56.230.352 | 6,23 |
| Fresenius | 48.903.910 | 5,42 |
| MTU Aero Engines | 44.703.082 | 4,96 |
| E.ON | 34.928.617 | 3,87 |
| Allianz | 34.381.599 | 3,81 |
| Rheinmetall | 32.403.883 | 3,59 |
| Siemens Energy | 31.323.364 | 3,47 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Industriali | 31,09 |
| Informatica | 15,84 |
| Finanziari | 15,24 |
| Sanità | 12,02 |
| Servizi di comunicazione | 8,62 |
| Immobiliare | 6,04 |
| Servizi di pubblica utilità | 5,75 |
| Prodotti voluttuari | 3,92 |
| Materiali | 1,61 |
| Fondo di tipo aperto | 0,21 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 23,6% | 22,9% | 63,8% | 96,6% | 10,4% | 1.247,3% | 1.404,4% | 7,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 23,6% | 22,9% | 63,8% | 96,6% | 10,4% | 238,7% | 287,3% | 6,8% |
| Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 24.02.2015 | 24.02.2015 | 20,8% | 19,4% | 55,7% | 85,3% | 9,3% | 69,2% | 86,5% | 5,3% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 25,9% | 25,1% | 80,8% | 117,3% | 12,6% | 147,7% | 187,0% | 8,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | 24,8% | 22,9% | 72,4% | 96,6% | 11,5% | 70,7% | 83,5% | 9,2% |
| Azioni Y (EUR) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 24,6% | 22,9% | 70,9% | 96,6% | 11,3% | 95,4% | 111,8% | 7,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 24,6% | 22,9% | 70,9% | 96,6% | 11,3% | 264,1% | 253,9% | 7,8% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 21,9% | 19,4% | 62,8% | 85,3% | 10,2% | 70,6% | 80,4% | 5,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 26,9% | 25,1% | 88,5% | 117,3% | 13,5% | 118,1% | 136,2% | 8,3% |

*Indice comparativo: Frankfurt FAZ fino al 31.12.1996; in seguito Deutsche Boerse HDAX Total Return Index.

Indice comparativo Hedged CHF: Deutsche Boerse HDAX Total Return Index Hedged to CHF.

Indice comparativo Hedged USD: Deutsche Boerse HDAX Total Return Index Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 952 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico è stato il fanalino di coda principale. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La performance è stata ostacolata in particolare dai settori dei beni voluttuari e dei beni di prima necessità, con le partecipazioni in società come LVMH Moët Hennessy e Coty Inc che hanno contribuito negativamente. Per contro, la mancata esposizione ai settori energetico e dei materiali ha favorito i rendimenti. L'esposizione al settore sanitaria ha offerto valore positivo, con titoli come EssilorLuxottica che hanno guadagnato durante il periodo.

Il gestore del portafoglio cerca di investire in aziende che detengono un marchio importante e vantaggi competitivi in termini di consumatori, che si riflettono in un maggior potere di determinazione dei prezzi, nella capacità innovativa e nel possesso di una preziosa proprietà intellettuale. Fanno parte dell'universo d'investimento, senza intento limitativo, i settori dei beni di consumo. Viene attribuita importanza alla qualità del team di gestione e al suo track record, in quanto il gestore del portafoglio ritiene che una visione chiara e un'esecuzione coerente siano essenziali per avere un vantaggio competitivo in un mondo globalizzato. L'investimento sostenibile è fondamentale per il processo d'investimento del comparto, incentrato sulla qualità e sui fondamentali. L'impatto della pandemia di Covid 19 ha portato a un cambiamento delle attività quotidiane dei consumatori sulle piattaforme online (e-commerce, intrattenimento digitale e istruzione), a una maggiore consapevolezza in materia di salute e fitness, a una maggiore attenzione alla sostenibilità e all'accelerazione della tendenza a prodotti di alta qualità e valore (premiumisation). Il comparto è ben posizionato per trarre vantaggio da queste tendenze e offrire agli investitori esposizione all'intero universo dei marchi di consumo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Amazon.com | 56.584.650 | 5,94 |
| JPMorgan Chase | 48.550.859 | 5,10 |
| Apple | 45.004.696 | 4,73 |
| Microsoft | 44.223.437 | 4,64 |
| Netflix | 43.560.047 | 4,58 |
| Meta Platforms (A) | 37.800.867 | 3,97 |
| NVIDIA | 33.093.327 | 3,48 |
| EssilorLuxottica | 32.499.348 | 3,41 |
| L'Oreal | 31.567.226 | 3,32 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | 30.569.048 | 3,21 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 54,94 |
| France | 10,97 |
| Switzerland | 7,62 |
| Italy | 6,78 |
| UK | 3,05 |
| China | 2,60 |
| Japan | 2,26 |
| India | 1,95 |
| Spain | 1,79 |
| Ireland | 1,79 |
| Germany | 1,68 |
| Taiwan Area | 1,37 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | -0,9% | 11,8% | 39,5% | 74,3% | 6,9% | 140,0% | 186,1% | 7,5% |
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | -6,7% | 5,2% | 34,4% | 67,9% | 6,1% | 323,8% | 376,6% | 6,0% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | -7,1% | 4,8% | 31,8% | 64,6% | 5,7% | 500,6% | 578,7% | 7,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.04.2018 | 11.04.2018 | -6,7% | 5,2% | 34,4% | 67,9% | 6,1% | 59,8% | 97,2% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 27.10.2021 | 27.10.2021 | -1,7% | 10,9% | - | - | - | -8,9% | 18,7% | -2,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -3,5% | 8,8% | 53,9% | 93,2% | 9,0% | 147,6% | 190,3% | 9,8% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.06.2022 | 22.06.2022 | -2,9% | 7,1% | - | - | - | 26,1% | 38,3% | 8,5% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -7,8% | 5,2% | - | - | - | 1,2% | 16,8% | 0,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -7,2% | 5,2% | 31,2% | 67,9% | 5,6% | 81,0% | 118,4% | 6,8% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -4,8% | 8,9% | 25,2% | 63,9% | 4,6% | 64,1% | 99,8% | 5,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -7,4% | 5,2% | 29,5% | 67,9% | 5,3% | 175,7% | 265,8% | 8,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -5,0% | 8,9% | 23,5% | 63,9% | 4,3% | 129,0% | 209,4% | 6,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 0,1% | 11,8% | - | - | - | -2,0% | 16,9% | -0,6% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | -6,1% | 4,8% | - | - | - | 4,1% | 21,8% | 1,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -6,3% | 4,8% | 37,5% | 64,6% | 6,6% | 185,1% | 207,7% | 9,9% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -5,9% | 5,2% | 40,2% | 67,9% | 7,0% | 194,1% | 210,0% | 9,7% |
| Azioni Y (GBP) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -6,3% | 4,8% | 37,5% | 64,6% | 6,6% | 145,5% | 159,9% | 9,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -0,1% | 11,8% | 45,6% | 74,3% | 7,8% | 113,9% | 128,8% | 8,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -5,9% | 5,2% | 40,3% | 67,9% | 7,0% | 435,6% | 477,4% | 10,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | -3,5% | 8,9% | - | - | - | -6,3% | 13,6% | -1,9% |

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

Indice comparativo Hedged EUR: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 822 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico è stato il fanalino di coda principale. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I maggiori apporti negativi sono giunti dai settori informatica e sanità, con titoli come ASML Holding e Thermo Fisher Scientific che hanno registrato una performance estremamente deludente. Al contempo, la mancata esposizione al settore energetico e a partecipazioni selezionate nel settore dei materiali hanno contribuito a generare guadagni. A livello di singoli titoli, Boston Scientific ed EssilorLuxottica hanno contribuito ai rendimenti. Anche l'assenza di esposizione a Merck & Co, Advanced Micro Devices, Samsung Electronics, e Exxon Mobil ha favorito i risultati, in quanto questi titoli hanno registrato un calo nel corso del periodo. Alcune partecipazioni statunitensi selezionate hanno pesato sulla performance a causa dell'inefficace selezione dei titoli.

L'allocazione settoriale del comparto è in linea con tre driver tematici: efficienza delle risorse, invecchiamento della popolazione ed evoluzione dei consumi. L'aumento degli indici di dipendenza e il picco della popolazione globale creano la necessità di migliorare l'efficienza delle risorse e l'automazione, in modo da ottenere un aumento della produttività. La popolazione globale sta invecchiando, con un conseguente aumento della domanda di prodotti e servizi nel settore sanitario e della silver economy. Le tendenze dei consumi si stanno evolvendo man mano che una classe media emergente spinge la domanda di beni di consumo e servizi finanziari, mentre la penetrazione dell'e-commerce continua a crescere e va a vantaggio degli operatori digitali. Esempi di posizioni chiave includono Boston Scientific, Amazon e il gigante del software Microsoft.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 57.564.547 | 7,00 |
| Amazon.com | 55.676.270 | 6,77 |
| Boston Scientific | 39.716.299 | 4,83 |
| Apple | 32.489.167 | 3,95 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 32.098.934 | 3,90 |
| Alphabet (A) | 27.053.222 | 3,29 |
| NVIDIA | 26.744.398 | 3,25 |
| EssilorLuxottica | 26.169.513 | 3,18 |
| Visa | 24.576.344 | 2,99 |
| HDFC Bank ADR | 23.831.721 | 2,90 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 57,81 |
| France | 9,39 |
| Ireland | 6,66 |
| Taiwan Area | 3,90 |
| Switzerland | 3,34 |
| Japan | 3,11 |
| UK | 3,09 |
| India | 2,90 |
| Netherlands | 1,91 |
| Canada | 1,88 |
| Bermuda | 1,65 |
| Mexico | 0,88 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 14.03.2012 | 14.03.2012 | -3,8% | 11,8% | 39,8% | 84,8% | 6,9% | 180,9% | 220,6% | 8,2% |
| Azioni A (EUR) | 14.11.2018 | 14.11.2018 | -9,5% | 5,2% | 34,8% | 78,0% | 6,1% | 55,1% | 91,2% | 7,0% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -6,3% | 8,8% | 54,4% | 104,9% | 9,1% | 144,3% | 220,0% | 9,8% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -7,9% | 7,1% | 29,5% | 71,4% | 5,3% | 45,9% | 86,5% | 5,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 12.04.2012 | 12.04.2012 | -6,5% | 8,9% | 31,3% | 73,6% | 5,6% | 166,1% | 207,6% | 7,8% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | -4,7% | 11,8% | 40,4% | 84,8% | 7,0% | 41,4% | 82,9% | 5,8% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | -3,6% | 4,0% | - | - | - | 6,9% | 45,5% | 1,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -5,8% | 11,8% | 31,7% | 84,8% | 5,7% | 35,4% | 87,0% | 4,4% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | -10,4% | 5,2% | - | - | - | 0,2% | 19,5% | 0,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -9,9% | 5,2% | 31,3% | 78,0% | 5,6% | 84,9% | 149,5% | 7,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -7,2% | 8,9% | 26,5% | 73,6% | 4,8% | 134,4% | 203,5% | 7,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | -2,9% | 11,8% | 47,0% | 84,8% | 8,0% | 53,3% | 82,9% | 7,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.03.2012 | 14.03.2012 | -3,0% | 11,8% | 45,9% | 84,8% | 7,8% | 212,5% | 220,6% | 9,1% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 14.03.2012 | 14.03.2012 | -9,0% | 4,8% | 37,8% | 74,5% | 6,6% | 265,8% | 276,5% | 10,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.04.2012 | 12.04.2012 | -5,7% | 8,9% | 37,1% | 73,6% | 6,5% | 195,7% | 207,6% | 8,7% |

*Indice comparativo: MSCI ACWI Index (Net).

Comparative index EUR Hedged: Translation Hedged EUR; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 1,438 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi il settore finanziario globale ha guadagnato in linea con le azioni globali. Nei mercati più sviluppati è proseguito l'allentamento della politica monetaria e la crescita economica resiliente ha sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico è stato il fanalino di coda principale. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. L'inefficace selezione dei titoli nelle banche ha frenato i guadagni. Tuttavia, alcune partecipazioni selezionate nei mercati dei capitali hanno sostenuto i rendimenti sulla scia dei rialzi dei mercati globali. Il settore assicurativo è stato sostenuto da risultati operativi favorevoli, solide posizioni patrimoniali e revisioni positive degli utili. A livello di singoli titoli, alcune partecipazioni, in particolare BNP Paribas e Visa Inc., hanno influito negativamente sulla performance complessiva. Titoli come Interactive Brokers Group e Allianz SE hanno invece inciso positivamente sui rendimenti, contribuendo a compensare parte delle perdite.

Il comparto ha una posizione sovrappesata sulle "holding multisettoriali", tra cui Berkshire Hathaway e Investor AB. I loro vasti portafogli azionari offrono il beta del mercato azionario e li aiutano a evidenziare un buon andamento in un contesto di assunzione del rischio, mentre i loro solidi bilanci li aiutano a rimanere relativamente resilienti durante le fasi di calo del mercato. Il comparto ha una visione positiva su "investment banking e intermediazione" (ad es. Interactive Brokers Group) e "gestione patrimoniale e banche di custodia" (ad es. Ares Management). Queste aziende hanno dimostrato una forte capacità di garantire una crescita organica nel tempo e di beneficiare di solidi mercati azionari pubblici. Nel settore assicurativo, il comparto ha una sovraesposizione ai sottosettori delle riassicurazioni e delle assicurazioni neutrali (Multiline, Vita e Danni/infortuni). Per quanto riguarda altre aree, nel settore bancario il comparto detiene posizioni sottopesate sulle "banche diversificate", Stati Uniti esclusi. Sottopesa inoltre le banche (Stati Uniti esclusi) a causa di timori relativi ai dei redditi da interessi netti e/o dei margini di interesse netto (NIM) e/o al peggioramento del credito.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Berkshire Hathaway (B) | 117.508.357 | 8,17 |
| JPMorgan Chase | 115.869.890 | 8,06 |
| Visa | 68.048.778 | 4,73 |
| Wells Fargo | 50.721.203 | 3,53 |
| Mastercard | 48.998.794 | 3,41 |
| Allianz | 48.681.570 | 3,39 |
| Morgan Stanley | 37.718.267 | 2,62 |
| Arthur J Gallagher | 37.599.625 | 2,62 |
| DBS Group Holdings | 37.384.387 | 2,60 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | 37.249.225 | 2,59 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 58,35 |
| Germany | 7,63 |
| Japan | 4,27 |
| India | 4,19 |
| Singapore | 4,15 |
| Canada | 4,05 |
| Switzerland | 3,25 |
| France | 2,51 |
| Sweden | 1,99 |
| Bermuda | 1,60 |
| China | 1,18 |
| UK | 1,13 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | 16,0% | 18,0% | 109,6% | 118,5% | 15,9% | 239,4% | 153,7% | 5,1% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 15,6% | 17,6% | 105,6% | 114,2% | 15,5% | 373,8% | 247,4% | 6,5% |
| Azioni A (USD) | 16.10.2013 | 16.10.2013 | 23,2% | 25,5% | 117,5% | 126,8% | 16,8% | 148,0% | 134,1% | 8,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 20.04.2016 | 20.04.2016 | 16,0% | 18,0% | 109,6% | 118,5% | 16,0% | 135,4% | 135,1% | 9,9% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 19.02.2016 | 19.02.2016 | 18,0% | 20,1% | 101,3% | 110,4% | 15,0% | 143,2% | 148,7% | 10,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | 19,2% | 21,8% | - | - | - | 38,8% | 44,3% | 21,4% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 21,6% | 23,7% | 121,3% | 133,1% | 17,2% | 135,2% | 144,0% | 9,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 15,1% | 18,0% | 101,8% | 118,5% | 15,1% | 174,4% | 142,4% | 4,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | 17,2% | 18,0% | 120,4% | 118,5% | 17,1% | 121,3% | 99,0% | 10,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 08.02.2023 | 08.02.2023 | 24,5% | 25,5% | - | - | - | 41,9% | 42,5% | 17,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 16,6% | 17,6% | 114,4% | 114,2% | 16,5% | 227,2% | 185,4% | 11,2% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 17,0% | 18,0% | 118,6% | 118,5% | 16,9% | 233,9% | 185,1% | 11,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 17,0% | 18,0% | 118,6% | 118,5% | 16,9% | 309,9% | 195,4% | 8,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | 24,3% | 25,5% | 126,7% | 126,8% | 17,8% | 95,1% | 81,3% | 9,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | 20,5% | 21,8% | - | - | - | 41,2% | 44,3% | 22,7% |

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

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 755 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I singoli titoli che hanno pesato maggiormente sui risultati erano nel segmento dei semiconduttori. La posizione nel produttore di chip STMicroelectronics ha registrato una debole attività di negoziazione dopo aver rivisto al ribasso le indicazioni per due volte, prevedendo una ripresa più tardi del previsto a causa della debole domanda industriale. Anche i produttori di chip di memoria Samsung Electronics e Micron Technology hanno inciso negativamente sulla performance dopo una forte corsa del prezzo delle azioni nella prima metà del 2024. Al contempo, la nostra esposizione sottopesata al gigante tecnologico Nvidia non si è rivelata premiante. Sebbene avessimo previsto una pausa per consolidare il rialzo del prezzo delle azioni del 240% dal 2023, dall'altro tale scenario non si è concretizzato, in particolare nella prima metà del periodo. Al contrario, una combinazione di selezione dei titoli e posizionamento sovrappesato sul settore finanziario si è rivelata proficua, in quanto i titoli finanziari hanno beneficiato dell'ottimismo circa una potenziale deregolamentazione sotto la nuova amministrazione statunitense. Arthur J. Gallagher e Berkshire Hathaway hanno pertanto apportato alcuni tra i principali contributi alla performance relativa.

La strategia trae vantaggio da un universo di investimenti diversificato tra settori e aree geografiche, compresi i mercati emergenti in rapida crescita. Questa diversificazione aumenta la resilienza in condizioni di volatilità, con aree come la sanità e i servizi di comunicazione che offrono potenziale difensivo. Riteniamo inoltre che la volatilità in atto rappresenti un'opportunità per sfruttare le dislocazioni dei prezzi delle azioni, in particolare nelle aree in cui i movimenti dei titoli hanno registrato elevate correlazioni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 54.625.856 | 7,23 |
| Lam Research | 39.935.112 | 5,29 |
| Broadcom | 36.289.485 | 4,81 |
| ANSYS | 34.285.958 | 4,54 |
| Intuit | 28.791.371 | 3,81 |
| Adobe | 28.333.250 | 3,75 |
| Meta Platforms (A) | 26.086.112 | 3,45 |
| NVIDIA | 22.610.789 | 2,99 |
| Amazon.com | 21.897.190 | 2,90 |
| Blackrock | 18.496.638 | 2,45 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 75,85 |
| France | 5,41 |
| Netherlands | 2,29 |
| Ireland | 2,17 |
| India | 2,02 |
| Germany | 1,92 |
| Canada | 1,54 |
| UK | 1,39 |
| Korea | 1,37 |
| Japan | 1,36 |
| Sweden | 1,13 |
| Uruguay | 1,05 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 14.01.2003 | 14.01.2003 | 7,3% | 11,8% | 66,3% | 84,8% | 10,7% | 483,9% | 503,1% | 8,2% |
| Azioni A (EUR) | 14.01.2003 | 14.01.2003 | 0,9% | 5,2% | 60,1% | 78,0% | 9,9% | 440,4% | 461,8% | 7,9% |
| Azioni A (GBP) | 14.01.2003 | 14.01.2003 | 0,5% | 4,8% | 57,1% | 74,5% | 9,4% | 600,8% | 626,8% | 9,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 12.05.2016 | 12.05.2016 | 7,2% | 11,8% | 66,2% | 84,8% | 10,7% | 129,9% | 145,9% | 9,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 31.05.2023 | 31.05.2023 | 1,0% | 5,2% | - | - | - | 14,3% | 24,5% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 12.05.2016 | 12.05.2016 | 4,8% | 8,9% | 54,7% | 73,6% | 9,1% | 102,2% | 119,3% | 8,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.01.2003 | 14.01.2003 | 0,2% | 5,2% | 54,3% | 78,0% | 9,1% | 364,7% | 461,8% | 7,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 12.05.2016 | 12.05.2016 | 4,0% | 8,9% | 48,8% | 73,6% | 8,3% | 88,8% | 119,3% | 7,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.05.2016 | 12.05.2016 | 8,3% | 11,8% | 75,0% | 84,8% | 11,8% | 152,4% | 145,9% | 10,9% |
| Azioni I-ACC (CHF) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -2,9% | 0,2% | - | - | - | 1,5% | 13,5% | 0,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | 2,0% | 5,2% | - | - | - | 20,0% | 34,1% | 4,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | 1,6% | 4,8% | - | - | - | 17,4% | 31,3% | 4,1% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 1,4% | 4,8% | 63,8% | 74,5% | 10,4% | 213,4% | 211,0% | 10,8% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 1,8% | 5,2% | 67,1% | 78,0% | 10,8% | 220,9% | 217,6% | 10,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | 8,1% | 11,8% | 73,5% | 84,8% | 11,7% | 247,0% | 237,6% | 7,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 03.06.2013 | 03.06.2013 | 1,8% | 5,2% | 67,1% | 78,0% | 10,8% | 229,5% | 223,5% | 10,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.05.2016 | 12.05.2016 | 5,6% | 8,9% | 61,0% | 73,6% | 10,0% | 116,8% | 119,3% | 9,0% |

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

Comparative Index hedged EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 1,308 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico è stato il fanalino di coda principale. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Durante il periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. A livello settoriale, la selezione dei titoli nei settori della biotecnologia e degli strumenti e servizi per le scienze biologiche ha frenato i guadagni. Ciononostante, la selezione dei titoli nei settori delle attrezzature sanitarie e delle forniture sanitarie ha trainato la performance. A livello di singoli titoli, le partecipazioni in Icon e Bruker hanno pesato sui rendimenti. Sul versante positivo, Boston Scientific e Merck hanno favorito i risultati.

Il comparto investe in società di buona qualità destinate a beneficiare dei motori di crescita strutturale a lungo termine nell'ambito del settore sanitario, vale a dire l'invecchiamento della popolazione e l'aumento delle esigenze sanitarie. Le società sanitarie tendono a essere difensive, poiché la domanda di farmaci e procedure mediche non cambierà nemmeno in tempi di volatilità e incertezza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------|-------------------------|------------------|
| Eli Lilly | 122.652.347 | 9,38 |
| Boston Scientific | 99.948.721 | 7,64 |
| Roche Holding | 77.822.262 | 5,95 |
| AstraZeneca (GB) | 72.992.097 | 5,58 |
| Stryker | 67.211.879 | 5,14 |
| UnitedHealth Group | 64.913.525 | 4,96 |
| Danaher | 56.020.810 | 4,28 |
| AbbVie | 51.850.162 | 3,96 |
| Thermo Fisher Scientific | 47.651.256 | 3,64 |
| Intuitive Surgical | 44.125.863 | 3,37 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 67,68 |
| UK | 11,24 |
| Switzerland | 7,64 |
| Denmark | 4,88 |
| Japan | 2,29 |
| Belgium | 2,23 |
| France | 1,84 |
| Ireland | 1,55 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | -12,0% | -4,7% | 18,5% | 33,2% | 3,5% | 204,7% | 327,7% | 4,6% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | -12,3% | -5,0% | 16,3% | 30,6% | 3,1% | 312,0% | 473,5% | 5,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -12,0% | -4,7% | 18,5% | 33,2% | 3,5% | 289,1% | 381,7% | 7,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -9,0% | -1,4% | 35,8% | 53,3% | 6,3% | 97,1% | 135,1% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (USD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | -6,6% | 1,3% | 22,9% | 38,3% | 4,2% | 144,3% | 188,6% | 7,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | -9,6% | -1,8% | - | - | - | -3,1% | 3,6% | -1,8% |
| Azioni B-ACC (USD) | 26.10.2022 | 26.10.2022 | -7,6% | 1,3% | - | - | - | 1,6% | 13,6% | 0,6% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | -12,9% | -4,7% | - | - | - | -2,1% | 6,2% | -1,4% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -12,5% | -4,7% | 15,6% | 33,2% | 2,9% | 68,6% | 103,0% | 6,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -12,7% | -4,7% | 14,1% | 33,2% | 2,7% | 154,6% | 324,5% | 3,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.08.2017 | 23.08.2017 | -11,2% | -4,7% | 24,5% | 33,2% | 4,5% | 81,2% | 86,9% | 8,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -11,6% | -5,0% | 21,3% | 30,6% | 3,9% | 163,5% | 179,3% | 9,1% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -11,3% | -4,7% | 23,7% | 33,2% | 4,3% | 191,8% | 210,9% | 9,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -11,3% | -4,7% | 23,7% | 33,2% | 4,3% | 423,2% | 503,5% | 10,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -5,8% | 1,3% | 28,3% | 38,3% | 5,1% | 33,7% | 46,6% | 5,5% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 665 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame i settori ciclici globali hanno accusato un calo. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, le azioni di Stati Uniti e Giappone sono quelle che hanno guadagnato di più. L'indice S&P Global US Manufacturing Purchasing Managers (PMI) ha toccato quota 50.2 per il mese di aprile 2025, un livello rimasto invariato da marzo ma inferiore alla stima preliminare di 50.7.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La selezione dei titoli nei settori dei macchinari e dei trasporti su terra ha pesato sui rendimenti relativi, mentre i settori minerometallurgico e delle attrezzature elettriche hanno creato valore aggiunto. La società produttrice di utensili Stanley Black & Decker e il servizio di spedizione FedEx hanno evidenziato un calo sulla scia di una debole domanda dei consumatori e della persistente pressione sui costi, determinando utili inferiori alle aspettative del mercato. In tono positivo, Siemens Energy e Lundin Gold hanno beneficiato rispettivamente di una solida performance operativa e di una produzione di oro record.

Tramite il suo approccio bottom-up, il comparto continua a offrire esposizione a temi chiave di lungo termine quali automazione, reshoring, decarbonizzazione ed elettrificazione, energia pulita, digitalizzazione, riapertura dell'economia e viaggi della classe media a livello globale. Tra i settori destinati a beneficiare del reshoring vi sono le società di trasporto nazionali statunitensi (trasporto merci su rotaia, meno del trasporto carichi su camion, broker), società di progettazione e consulenza e società di materiali da costruzione. Gli investimenti nell'elettrificazione stanno accelerando a causa della decarbonizzazione, della crescente adozione di veicoli elettrici, della domanda di energia guidata dall'IA e della crescita nei data center. Anche l'aumento della domanda insoddisfatta di viaggi aerei e una maggiore spinta verso la spesa per la difesa avvantaggia le società del settore aerospazio e difesa.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|-----------------------|-------------------------|------------------|
| Rolls-Royce Holdings | 20.450.769 | 3,07 |
| Union Pacific | 19.031.055 | 2,86 |
| Exxon Mobil | 19.006.762 | 2,86 |
| Teledyne Technologies | 18.260.833 | 2,74 |
| FUCHS (Pref'd) | 16.286.267 | 2,45 |
| Linde | 16.124.638 | 2,42 |
| Genuine Parts Co | 15.322.776 | 2,30 |
| CSX | 15.146.669 | 2,28 |
| LKQ | 14.748.922 | 2,22 |
| Chevron | 13.810.668 | 2,08 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------|------------------|
| USA | 48,18 |
| Japan | 8,82 |
| France | 8,80 |
| Canada | 7,01 |
| UK | 6,55 |
| Germany | 5,51 |
| Ireland | 4,74 |
| Australia | 2,27 |
| Netherlands | 1,80 |
| Sweden | 1,56 |
| Saudi Arabia | 0,93 |
| Switzerland | 0,86 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | -4,8% | -2,8% | 110,9% | 86,9% | 16,1% | 370,9% | 277,5% | 6,5% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | -5,2% | -3,1% | 106,7% | 83,2% | 15,6% | 581,7% | 442,7% | 8,1% |
| Azioni A (USD) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | 1,1% | 3,4% | - | - | - | 20,7% | 23,7% | 13,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 27.07.2022 | 27.07.2022 | -4,9% | -2,8% | - | - | - | 25,5% | 20,8% | 8,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 28.08.2024 | 28.08.2024 | - | - | - | - | - | -2,8% | 0,2% | - |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | 1,1% | 3,4% | - | - | - | 20,7% | 23,7% | 13,2% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | -5,4% | -2,5% | - |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | -4,3% | -1,5% | - |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | -5,8% | -2,8% | - | - | - | 7,7% | 12,5% | 5,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -5,6% | -2,8% | 103,1% | 86,9% | 15,2% | 287,1% | 265,6% | 5,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | -4,3% | -4,0% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -4,4% | -3,1% | 115,7% | 83,2% | 16,6% | 165,5% | 127,7% | 9,2% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -4,0% | -2,8% | 120,1% | 86,9% | 17,1% | 175,1% | 132,8% | 9,1% |
| Azioni Y (USD) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | 1,9% | 3,4% | - | - | - | 22,2% | 23,7% | 14,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -4,0% | -2,8% | 120,1% | 86,9% | 17,1% | 256,2% | 173,4% | 7,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 09.03.2022 | 09.03.2022 | 1,5% | 3,4% | - | - | - | 33,4% | 24,9% | 9,6% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 5 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato una performance inferiore all'indice comparativo. La posizione di sottopeso sui settori dei servizi di comunicazione e dell'informatica ha contribuito ai rendimenti relativi durante il periodo. La posizione di sovrappeso sul settore dei beni di prima necessità e la selezione dei titoli nelle nel settore finanziario hanno invece pesato sui rendimenti. A livello di singoli titoli, la performance è stata favorita da CaixaBank. Le azioni di CaixaBank hanno guadagnato dopo la pubblicazione degli utili del quarto trimestre, che hanno superato le stime di consenso. La partecipazione nel gruppo biotecnologico argenx ha guadagnato dopo che la società ha riportato ricavi e utili del terzo trimestre che hanno superato le proiezioni di consenso, sostenuti dalle vendite di Vyvgart, utilizzato per trattare la miastenia gravis generalizzata e la polineuropatia demielinizante infiammatoria cronica negli Stati Uniti. Il posizionamento sottopesato su Apple, major della tecnologia al consumo, ha eroso la performance.

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

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| iShares Edge MSCI World Min. Vol. UCITS ETF | 100.282 | 1,98 |
| SAP | 59.681 | 1,18 |
| CaixaBank | 59.206 | 1,17 |
| Deutsche Telekom | 58.631 | 1,16 |
| Cboe Global Markets | 56.329 | 1,11 |
| Waste Connections (US) | 53.260 | 1,05 |
| Gilead Sciences | 53.163 | 1,05 |
| AT&T | 52.646 | 1,04 |
| Philip Morris International | 52.261 | 1,03 |
| Walmart | 51.504 | 1,02 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| USA | 60,64 |
| Japan | 7,63 |
| UK | 4,24 |
| Hong Kong SAR China | 4,21 |
| Ireland | 4,20 |
| Netherlands | 3,10 |
| Germany | 3,09 |
| Singapore | 2,63 |
| France | 2,34 |
| Canada | 1,77 |
| Spain | 1,54 |
| Switzerland | 1,51 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 11,3% | 12,2% | 32,7% | 92,1% | 5,8% | 38,9% | 100,8% | 5,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 4,9% | 5,5% | 27,7% | 85,1% | 5,0% | 16,2% | 62,6% | 2,9% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | 8,5% | 9,2% | 46,6% | 113,0% | 8,0% | 63,6% | 129,7% | 8,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 11,4% | 12,2% | 32,8% | 92,1% | 5,8% | 38,8% | 100,8% | 5,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 4,1% | 5,5% | 22,9% | 85,1% | 4,2% | 11,6% | 62,6% | 2,1% |
| Azioni I (GBP) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 6,0% | 5,1% | 34,5% | 81,4% | 6,1% | 44,6% | 91,4% | 5,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 13,0% | 12,2% | 42,4% | 92,1% | 7,3% | 51,7% | 100,8% | 6,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 5,9% | 5,1% | 34,5% | 81,4% | 6,1% | 44,6% | 91,4% | 5,9% |
| Azioni W (GBP) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 5,3% | 5,1% | 30,5% | 81,4% | 5,5% | 39,2% | 91,4% | 5,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | 12,3% | 12,2% | 38,2% | 92,1% | 6,7% | 46,1% | 100,8% | 6,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 5,8% | 5,5% | 33,3% | 85,1% | 5,9% | 21,6% | 62,6% | 3,8% |

*Indice comparativo: MSCI World (Net).

Benchmark comparativo SGD Hedged: MSCI World (Net) Hedged to SGD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 21,274 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso dell'anno il comparto ha messo a segno rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. La selezione dei titoli nei segmenti semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori, nonché hardware tecnologico, storage e periferiche ha penalizzato i rendimenti. La selezione dei titoli nei settori delle attrezzature per comunicazioni e del broadband retail ha creato valore aggiunto. La mancata esposizione all'azienda di progettazione di semiconduttori Nvidia ha apportato il maggiore contributo ai rendimenti relativi durante il periodo. Anche la mancata partecipazione in un'altra major dei semiconduttori, Broadcom, ha favorito la performance relativa, poiché gli investitori hanno continuato ad uscire dal più ampio settore tecnologico in un contesto di timori per i dazi. La partecipazione nella major svedese delle attrezzature per telecomunicazioni Ericsson (LM) Tele ha guadagnato dopo che i suoi utili del primo trimestre hanno superato le aspettative degli analisti, in quanto gli operatori di rete mobile hanno incrementato la spesa per le apparecchiature 5G della società. La posizione nella major cinese dell'e-commerce Alibaba ha contribuito alla performance. L'azienda ha riportato risultati trimestrali che hanno superato le stime sulla scia della crescita del suo business cloud, che include le sue iniziative legate all'IA.

Le forti tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e il resto del mondo hanno innescato un'ampia volatilità del mercato e correzioni. Il settore tecnologico, data la sua dipendenza dalle catene di approvvigionamento globali e la sensibilità alla fiducia di aziende e consumatori, non è rimasto immune a questa volatilità e ha dovuto affrontare notevoli pressioni di vendita. Nel contesto del mercato attuale, è essenziale trovare il giusto equilibrio tra rischio e beneficio, in quanto essere troppo difensivi potrebbe aumentare il rischio potenziale del portafoglio. È pertanto importante diversificare: la disponibilità di un insieme di opportunità globali offre al gestore del portafoglio la flessibilità necessaria per posizionare il portafoglio in modo da raggiungere un equilibrio tra elementi difensivi e offensivi. Il gestore continua a evitare le aziende che non dispongono di bilanci solidi o di un potere di determinazione dei prezzi, puntando al contempo a individuare dislocazioni di prezzo in aziende fondamentalmente forti e introducendo selettivamente opportunità nei settori ai minimi ciclici e pronti a evidenziare una ripresa. Il portafoglio è concepito per ridurre al minimo il rischio di perdite permanenti di capitale evitando società con bilanci deboli o con un potere di determinazione dei prezzi limitato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.510.357.850 | 7,10 |
| Microsoft | 1.201.456.388 | 5,65 |
| Apple | 887.621.359 | 4,17 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | 689.357.370 | 3,24 |
| Amazon.com | 647.810.253 | 3,05 |
| Microchip Technology | 619.562.849 | 2,91 |
| Alphabet (A) | 618.117.303 | 2,91 |
| Texas Instruments | 534.782.566 | 2,51 |
| Workday (A) | 454.199.521 | 2,13 |
| Meta Platforms (A) | 375.690.121 | 1,77 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 56,96 |
| China | 7,86 |
| Taiwan Area | 7,10 |
| Netherlands | 4,37 |
| Korea | 3,93 |
| France | 3,36 |
| Sweden | 3,24 |
| Japan | 3,09 |
| UK | 2,82 |
| Ireland | 2,26 |
| Spain | 1,27 |
| Switzerland | 1,10 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.09.1999 | 30.09.1999 | 2,3% | 5,4% | 116,4% | 125,8% | 16,7% | 542,6% | 586,8% | 7,5% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 1,9% | 5,0% | 112,0% | 121,3% | 16,2% | 464,0% | 519,6% | 7,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.04.2015 | 16.04.2015 | 2,3% | 5,4% | 116,3% | 125,8% | 16,7% | 362,1% | 368,0% | 16,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | 5,8% | 9,0% | 147,7% | 159,8% | 19,9% | 203,5% | 230,2% | 20,2% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | 4,0% | 7,3% | 108,0% | 117,3% | 15,8% | 168,3% | 177,2% | 15,4% |
| Azioni A-ACC (USD) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 8,6% | 12,0% | 124,5% | 134,3% | 17,6% | 478,2% | 486,1% | 17,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 11.07.2018 | 11.07.2018 | 5,6% | 10,3% | 111,4% | 119,6% | 16,2% | 155,8% | 160,4% | 14,8% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 6,5% | 11,3% | - | - | - | 6,7% | 11,4% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 7,7% | 13,2% | - | - | - | 7,9% | 13,2% | 7,8% |
| Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | 5,1% | 8,2% | - | - | - | 13,8% | 15,9% | 9,8% |

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 11.10.2023 | 11.10.2023 | 5,4% | 9,7% | - | - | - | 25,8% | 30,6% | 15,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 7,4% | 11,7% | 133,8% | 143,4% | 18,5% | 405,9% | 415,0% | 17,8% |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22.03.2023 | 22.03.2023 | 6,6% | 11,7% | - | - | - | 39,6% | 58,5% | 17,1% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 1,3% | 5,4% | - | - | - | 16,8% | 20,7% | 11,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 1,8% | 5,4% | 111,1% | 125,8% | 16,1% | 382,1% | 429,5% | 19,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 1,5% | 5,4% | 108,4% | 125,8% | 15,8% | 193,8% | 287,8% | 4,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 3,3% | 5,4% | 127,5% | 125,8% | 17,9% | 277,7% | 268,8% | 18,6% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 27.03.2024 | 27.03.2024 | 2,8% | 5,0% | - | - | - | 1,2% | 0,1% | 1,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 16.08.2016 | 16.08.2016 | 9,7% | 12,0% | 136,1% | 134,3% | 18,7% | 364,1% | 357,9% | 19,3% |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 11.10.2023 | 11.10.2023 | 5,4% | 9,7% | - | - | - | 25,8% | 30,6% | 15,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 7,4% | 11,7% | 133,8% | 143,4% | 18,5% | 405,9% | 415,0% | 17,8% |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22.03.2023 | 22.03.2023 | 6,6% | 11,7% | - | - | - | 39,6% | 58,5% | 17,1% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 1,3% | 5,4% | - | - | - | 16,8% | 20,7% | 11,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 1,8% | 5,4% | 111,1% | 125,8% | 16,1% | 382,1% | 429,5% | 19,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 1,5% | 5,4% | 108,4% | 125,8% | 15,8% | 193,8% | 287,8% | 4,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 3,3% | 5,4% | 127,5% | 125,8% | 17,9% | 277,7% | 268,8% | 18,6% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 27.03.2024 | 27.03.2024 | 2,8% | 5,0% | - | - | - | 1,2% | 0,1% | 1,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 16.08.2016 | 16.08.2016 | 9,7% | 12,0% | 136,1% | 134,3% | 18,7% | 364,1% | 357,9% | 19,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 27.11.2019 | 27.11.2019 | 6,6% | 10,3% | 122,3% | 119,6% | 17,3% | 122,7% | 121,8% | 15,9% |
| Azioni I-CDIST (G) (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | -1,6% | -1,9% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 2,8% | 5,0% | 121,3% | 121,3% | 17,2% | 698,7% | 629,0% | 20,5% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 11.10.2023 | 11.10.2023 | 4,2% | 5,4% | - | - | - | 25,0% | 25,2% | 15,4% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 3,2% | 5,4% | 125,7% | 125,8% | 17,7% | 702,8% | 685,3% | 19,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 3,1% | 5,4% | 125,7% | 125,8% | 17,7% | 1.480,0% | 1.256,3% | 17,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.02.2017 | 23.02.2017 | 9,6% | 12,0% | 134,2% | 134,3% | 18,6% | 299,1% | 306,9% | 18,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 15.09.2016 | 15.09.2016 | 6,4% | 10,3% | 120,5% | 119,6% | 17,1% | 298,3% | 293,3% | 17,4% |

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

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

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

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

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

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,558 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame le azioni globali hanno guadagnato. Moderazione dell'inflazione, allentamento delle politiche monetarie, crescita globale resiliente e misure di stimolo in Cina hanno sostenuto le azioni nella prima metà del periodo, sebbene un rialzo dei tassi di interesse da parte della BoJ a luglio 2024 abbia portato alla volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla prudenza della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi commerciali indiscriminati. In questo contesto globale, la maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, grazie in particolare a Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso). A livello settoriale, finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico ha seguito l'andamento al ribasso dei prezzi del greggio.

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato una performance inferiore all'indice comparativo. Le strategie globali relative ai dati demografici e ai marchi di consumo globali hanno influito negativamente sulla performance a causa delle inefficaci selezioni dei titoli. La strategia sanitaria globale ha inciso negativamente sui rendimenti, mentre il settore sanitario è rimasto indietro rispetto ai mercati azionari globali più ampi. Al contempo, la strategia relativa ai servizi finanziari globali ha sostenuto la performance, grazie in particolare ai solidi risultati registrati dal settore finanziario.

Il portafoglio intende ottenere una crescita del capitale a lungo termine e investe in azioni che possono beneficiare dei cambiamenti strutturali o secolari dei fattori economici e sociali. Tra di esse figurano temi come tecnologie dirompenti, cambiamenti demografici e cambiamento climatico. Nel corso dell'anno, l'esposizione alla strategia relativa ai marchi di consumo globali è stata ridotta. Sono state invece introdotte nuove posizioni sui beni di consumo focalizzate sui settori del lusso, dei beni di prima necessità e dei bei voluttuari, al fine di offrire maggiore flessibilità nelle allocazioni a questi sottosettori. La strategia Water & Waste è stata venduta a causa di una debole prospettiva in un quadro di rischi politici a breve termine. Al contempo è stata introdotta la strategia relativa ai servizi finanziari globali alla luce della migliore prospettiva sulla crescita dei prestiti. È stata inserita anche una nuova strategia sulla difesa, che riflette il possibile aumento della spesa per la difesa in Europa.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 59.725.838 | 3,83 |
| NVIDIA | 53.384.801 | 3,43 |
| Alphabet (A) | 35.946.485 | 2,31 |
| US Treasury 4.223% 03/07/2025 | 30.884.728 | 1,98 |
| US Treasury Bill 4.252% 12/06/2025 | 30.884.402 | 1,98 |
| Siemens Energy | 29.046.370 | 1,86 |
| Visa | 24.364.565 | 1,56 |
| JPMorgan Chase | 23.842.961 | 1,53 |
| US Treasury Bill 4.248% 17/06/2025 | 23.533.470 | 1,51 |
| US Treasury Bill 4.24% 20/06/2025 | 23.530.736 | 1,51 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 54,49 |
| UK | 5,26 |
| France | 5,25 |
| Japan | 4,70 |
| Germany | 4,60 |
| Ireland | 2,97 |
| Taiwan Area | 2,31 |
| Canada | 2,13 |
| Italy | 2,11 |
| China | 1,88 |
| Netherlands | 1,69 |
| Singapore | 1,53 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 31.12.1991 | 31.12.1991 | 3,7% | 11,8% | 40,2% | 83,3% | 7,0% | 656,6% | 1.056,7% | 6,3% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -2,4% | 5,2% | 35,0% | 76,6% | 6,2% | 253,2% | 444,2% | 6,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 3,7% | 11,8% | 40,2% | 83,3% | 7,0% | 131,2% | 275,0% | 4,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -2,4% | 5,2% | 35,1% | 76,6% | 6,2% | 159,6% | 322,3% | 5,2% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | 2,8% | 10,9% | - | - | - | -2,3% | 27,8% | -0,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 1,0% | 8,8% | - | - | - | 12,3% | 42,5% | 3,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | -2,9% | 5,2% | - | - | - | -1,6% | 27,1% | -0,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -3,1% | 5,2% | - | - | - | -0,5% | 34,1% | -0,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | 4,8% | 11,8% | - | - | - | 2,1% | 28,0% | 0,5% |
| Azioni W (GBP) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -1,9% | 4,8% | - | - | - | 3,9% | 31,3% | 1,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -1,9% | 4,8% | 38,1% | 73,1% | 6,7% | 128,2% | 215,7% | 7,7% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 4,6% | 11,8% | 46,3% | 83,3% | 7,9% | 105,6% | 180,8% | 6,4% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -1,6% | 5,2% | 40,7% | 76,6% | 7,1% | 144,5% | 233,9% | 8,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | 4,6% | 11,8% | 46,2% | 83,3% | 7,9% | 150,8% | 257,1% | 5,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -1,6% | 5,2% | - | - | - | 6,9% | 34,7% | 1,7% |
| | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -3,1% | 5,2% | - | - | - | -0,5% | 34,1% | -0,1% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 653 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli cinesi e di Hong Kong hanno guadagnato grazie alle coerenti misure di stimolo del governo cinese mirate a rilanciare l'economia del paese e a migliorare i fondamentali. La prospettiva per lo sviluppo dell'IA cinese in seguito al lancio del modello di IA a basso costo della startup locale DeepSeek e le sue ampie applicazioni in vari settori hanno notevolmente aumentato la fiducia degli investitori nelle capacità tecnologiche delle imprese cinesi, portando a una rivalutazione delle attività cinesi. Anche le azioni di Taiwan hanno registrato risultati estremamente positivi, trainati da una corsa delle imprese tecnologiche in un contesto di prospettiva positiva per la domanda correlata all'IA.

Nel corso del periodo il comparto ha evidenziato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo, a causa soprattutto di alcune posizioni sfavorevoli nel settore informatico e dei beni voluttuari. Il settore informatico ha pesato in misura significativa, con una posizione sottopesata su Xiaomi e l'esposizione a Wiwynn che hanno influito negativamente sulla performance. Analogamente, le società legate al consumo New Oriental Education & Technology Group e PDD Holdings hanno avuto difficoltà. Sul lato positivo, la selezione dei titoli nel settore dei servizi di comunicazione ha contribuito ai guadagni, con solide performance conseguite da ByteDance e Tencent Holdings, mentre i rendimenti sono stati favoriti dalla mancata detenzione di Baidu. La posizione strategica di Mao Geping Cosmetics ha creato valore aggiunto. Anche l'allocazione sottopesata a Hon Hai Precision Industry ha contribuito positivamente ai rendimenti, in quanto i suoi titoli hanno subito un calo durante il periodo.

I gestori continuano a essere concentrati su settori in grado di produrre una crescita di qualità sostenibile nello spazio di tre-cinque anni. A seguito del processo di scelta dei titoli di tipo bottom-up, il comparto ha un'esposizione sovrapponderata alla Cina e una sottoponderata a Hong Kong e Taiwan. Tra le principali partecipazioni in portafoglio figurano titoli selezionati nei settori beni di consumo e materiali. Alibaba Group Holding è apprezzata per la sua solida posizione nel settore dell'e-commerce e per le prospettive di crescita della sua attività legata al cloud. MediaTek, una delle maggiori società di progettazione di chip di Taiwan, e China Merchants Bank, una banca orientata alla clientela retail leader in Cina, sono le altre posizioni chiave del portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Tencent Holdings | 64.500.846 | 9,89 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 59.801.032 | 9,16 |
| Alibaba Group Holding (CN) | 59.403.502 | 9,10 |
| MediaTek | 26.259.799 | 4,02 |
| China Construction Bank (H) | 23.092.174 | 3,54 |
| Trip.com Group | 20.460.655 | 3,14 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | 19.819.364 | 3,04 |
| China Merchants Bank (H) | 15.508.883 | 2,38 |
| NetEase | 14.110.828 | 2,16 |
| PDD Holdings ADR | 13.542.029 | 2,08 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 65,84 |
| Taiwan Area | 24,87 |
| Hong Kong SAR China | 5,54 |
| Ireland | 3,07 |
| Singapore | 0,44 |
| Bermuda | 0,00 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 7,0% | 18,8% | -3,5% | 18,7% | -0,7% | 2.918,9% | 2.999,8% | 10,3% |
| Azioni A (SGD) | 09.07.2008 | 09.07.2008 | 2,4% | 13,7% | -10,6% | 10,1% | -2,2% | 119,3% | 121,1% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | 7,0% | 18,8% | -3,5% | 18,7% | -0,7% | 21,8% | 39,6% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 05.05.2016 | 05.05.2016 | 0,8% | 11,7% | -7,0% | 14,4% | -1,4% | 55,3% | 87,4% | 5,0% |
| Azioni A-ACC (NOK) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | 0,3% | 11,2% | -2,4% | 20,5% | -0,5% | 24,3% | 53,4% | 3,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 0,2% | 11,7% | -9,3% | 14,4% | -1,9% | 49,9% | 88,3% | 4,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 0,0% | 11,7% | -10,4% | 14,4% | -2,2% | 161,2% | 179,3% | 4,0% |
| Azioni I-ACC (USD) | 16.03.2017 | 16.03.2017 | 8,1% | 18,8% | 1,6% | 18,7% | 0,3% | 38,1% | 49,2% | 4,1% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 2,7% | 13,7% | -9,7% | 10,1% | -2,0% | 21,5% | 40,2% | 2,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 7,9% | 18,8% | 0,7% | 18,7% | 0,1% | 149,0% | 110,2% | 5,5% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 227 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli azionari spagnoli hanno generato solidi rendimenti positivi, superando le loro controparti europee nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump negli Stati Uniti e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita debole, a giugno la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base, il primo taglio dal 2019, a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dai timori per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio di un modello di IA efficiente da parte della cinese DeepSeek. Ciononostante, guadagni solidi, esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, ottimismo circa la risoluzione dei conflitti in Ucraina e aumento della spesa per la difesa in Europa hanno sostenuto i mercati.

Il comparto ha generato rendimenti positivi e ha registrato risultati inferiori rispetto all'indice su base lorda, pur sottoperformandolo leggermente in termini di rendimenti netti. La selezione dei titoli è stato un motore positivo dei rendimenti relativi, anche se il posizionamento settoriale ha pesato sulla performance. A livello settoriale, il posizionamento sottopesato sull'energia e sui materiali, associato alla sovraesposizione ai titoli informatici, ha creato valore aggiunto. I principali contributi ai rendimenti relativi sono giunti da Indra Sistemas e Grenergy Renovables. Anche la mancata detenzione di EDP Renovaveis e Repsol ha sostenuto i risultati. Tuttavia, il posizionamento sovrappesato sui settori sanitario e industriale ha inciso negativamente sui rendimenti. A influire in modo particolarmente negativo sono stati Farma Rovi, HBX Group e Acciona Energias.

Il comparto punta a generare una crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato composto principalmente da azioni spagnole e portoghesi. Viene posta particolare attenzione all'individuazione di titoli la cui tesi d'investimento si basa su un cambiamento atteso - esterno o interno - della percezione di crescita.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| Banco Santander (ES) | 20.876.948 | 9,21 |
| Iberdrola | 17.885.353 | 7,89 |
| Industria de Diseno Textil | 15.197.302 | 6,71 |
| Amadeus IT Group | 12.748.868 | 5,63 |
| Banco Comercial Portugue | 9.624.373 | 4,25 |
| Redeia | 9.267.557 | 4,09 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 8.940.026 | 3,95 |
| Aena SME | 8.544.887 | 3,77 |
| Indra Sistemas | 8.077.635 | 3,56 |
| Grenergy Renovables | 7.476.746 | 3,30 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Spain | 80,14 |
| Portugal | 10,09 |
| Ireland | 2,71 |
| Brazil | 2,09 |
| Netherlands | 1,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 21,9% | 22,6% | 85,1% | 107,2% | 13,1% | 2.073,5% | 1.289,2% | 9,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 21,9% | 22,6% | 85,1% | 107,2% | 13,1% | 171,3% | 82,7% | 5,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 21,0% | 22,6% | 78,3% | 107,2% | 12,3% | 243,2% | 119,6% | 5,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 03.06.2016 | 03.06.2016 | 23,0% | 22,6% | 94,6% | 107,2% | 14,2% | 101,8% | 99,4% | 8,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 22,9% | 22,6% | 93,2% | 107,2% | 14,1% | 168,0% | 76,6% | 5,9% |

*Indice comparativo: composto all'80% dal Madrid Stock Exchange e al 20% dal Lisbon BVL fino al 31.12.2001; composto dall'80% dal MSCI Provisional Spain (Net) e al 20% dal MSCI Provisional Portugal (Net) fino al 31.05.2002; composto all'80% dal MSCI Spain (Net) e dal 20% al MSCI Provisional Portugal (Net) fino al 30.07.2024; in seguito composto all'80% dall'IBX 35 (Net) e al 20% dal Portoguese Stock Net Index.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,923 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni indiane hanno chiuso il periodo di riferimento in territorio positivo. Durante l'ultima parte del periodo gli investitori istituzionali esteri hanno interrotto la loro frenesia di vendita e sono diventati gli acquirenti netti di azioni indiane, insieme agli investitori istituzionali nazionali. Sul fronte economico, il tasso di inflazione è calato bruscamente a marzo. L'ultimo dato è stato inferiore alle aspettative di mercato ed è sceso anche al di sotto della fascia di tolleranza della Reserve Bank of India (RBI), il cui obiettivo medio è del 4%. La RBI ha tagliato di 25 pb il tasso di riferimento per le operazioni di pronti contro termine portandolo al 6.00% e ha anche cambiato l'orientamento della politica monetaria da "neutrale" ad "accomodante". Dopo un periodo di forte crescita del PIL, gli ultimi dati per il 2024 mostrano un rallentamento al 6.4%, in calo rispetto alla crescita del PIL del 7.3% dello stesso periodo dello scorso anno. Questa decelerazione è attribuibile a diversi fattori, come un calo della spesa al consumo e investimenti del settore privato più deboli.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. A livello settoriale, i contributi positivi sono giunti principalmente dalla sanità e dall'energia. Fortis Healthcare ha spinto in misura significativa i rendimenti. Nel settore finanziario, anche HDFC Bank e ICICI Bank hanno contribuito alla performance. D'altra parte, i settori materiali e industria hanno inciso negativamente sulla performance. La mancata esposizione a Mahindra & Mahindra e Kotak Mahindra Bank ha pesato sui rendimenti.

Il gestore del portafoglio ritiene che i mercati azionari siano, nella migliore delle ipotesi, non totalmente efficienti, dando luogo ad anomalie di prezzo. Pertanto, un approccio alla selezione dei titoli bottom-up e incentrato sulla ricerca è il modo migliore per sfruttare queste opportunità ed è il motore più importante dei rendimenti degli investimenti. Il comparto è orientato alla qualità e alla crescita e predilige aziende sostenibili di qualità elevata che ricoprono posizioni leader di mercato nei rispettivi settori e che sono in grado in beneficiare di importanti opportunità di crescita strutturale dell'India, sono gestite da validi gruppi dirigenti e i cui titoli sono disponibili a valutazioni ragionevoli. Più di recente, le partecipazioni del comparto nei settori difensivi sono state marginalmente aumentate alla luce delle elevate valutazioni del mercato e della decelerazione della crescita degli utili. Nel complesso, il comparto ha una sovraesposizione alle aziende di beni voluttuari e finanziarie del settore privato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------|-------------------------|------------------|
| ICICI Bank | 291.317.506 | 9,97 |
| HDFC Bank | 150.752.253 | 5,16 |
| HDFC Bank ADR | 136.774.754 | 4,68 |
| HCL Technologies | 135.042.337 | 4,62 |
| Axis Bank | 133.778.241 | 4,58 |
| Fortis Healthcare | 98.817.952 | 3,38 |
| Infosys ADR | 97.419.300 | 3,33 |
| Maruti Suzuki (IN) | 85.255.633 | 2,92 |
| Bharti Airtel | 84.956.743 | 2,91 |
| Godrej Consumer Products | 72.519.287 | 2,48 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Finanziari | 34,24 |
| Prodotti voluttuari | 15,75 |
| Informatica | 12,28 |
| Sanità | 10,52 |
| Materiali | 7,51 |
| Industriali | 6,59 |
| Beni di prima necessità | 4,18 |
| Servizi di comunicazione | 2,91 |
| Fondo di tipo aperto | 2,70 |
| Immobiliare | 2,23 |
| Energia | 1,80 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 23.08.2004 | 23.08.2004 | 6,7% | 4,3% | 106,3% | 133,2% | 15,6% | 719,0% | 925,0% | 10,7% |
| Azioni A (EUR) | 23.08.2004 | 23.08.2004 | 0,4% | -1,9% | 98,8% | 124,7% | 14,7% | 777,7% | 1.000,7% | 11,1% |
| Azioni A (GBP) | 23.08.2004 | 23.08.2004 | 0,1% | -2,3% | 94,8% | 120,2% | 14,3% | 1.010,0% | 1.292,8% | 12,3% |
| Azioni A (SGD) | 27.08.2007 | 27.08.2007 | 2,2% | -0,2% | 91,1% | 116,3% | 13,8% | 120,1% | 163,4% | 4,6% |
| Azioni A-ACC (USD) | 11.04.2018 | 11.04.2018 | 6,7% | 4,3% | 106,3% | 133,2% | 15,6% | 69,1% | 92,1% | 7,7% |
| Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 3,5% | 0,2% | - | - | - | 4,9% | 1,4% | 4,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | -0,3% | -1,9% | - | - | - | 103,1% | 138,1% | 15,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 25.10.2017 | 25.10.2017 | 7,8% | 4,3% | 117,2% | 133,2% | 16,8% | 88,8% | 94,4% | 8,8% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 1,1% | -2,3% | - | - | - | 21,3% | 29,2% | 6,2% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 7,6% | 4,3% | 115,1% | 133,2% | 16,6% | 246,2% | 208,6% | 11,3% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 1,3% | -1,9% | 107,3% | 124,7% | 15,7% | 327,1% | 282,0% | 13,3% |
| Azioni Y (GBP) | 26.10.2009 | 26.10.2009 | 0,9% | -2,3% | 103,4% | 120,2% | 15,3% | 340,1% | 259,3% | 10,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 7,6% | 4,3% | 115,2% | 133,2% | 16,6% | 206,5% | 199,4% | 6,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 21.10.2015 | 21.10.2015 | 1,3% | -1,9% | 107,3% | 124,7% | 15,7% | 134,3% | 141,2% | 9,3% |

*Indice comparativo: MSCI India fino al 30.04.2009; in seguito MSCI India Capped 8% (Net).
Indice comparativo Hedged CNY: MSCI India Capped 8% (Net) Hedged to CNY.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note si rimanda a pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 172 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni indonesiane hanno accusato un calo. Nel 2024 la decelerazione è stata causata dai deflussi, da un deprezzamento della rupia indonesiana (IDR) rispetto al dollaro statunitense e da previsioni di crescita più deboli. Nella seconda metà del periodo, le preoccupazioni per i potenziali aumenti dei dazi dopo la vittoria elettorale di Donald Trump negli Stati Uniti e l'apprezzamento del dollaro statunitense hanno attenuato il sentiment degli investitori in Indonesia e nei mercati di tutta la regione ASEAN. All'inizio del 2025, la ristrutturazione fiscale del nuovo governo Prabowo, la creazione di un nuovo fondo sovrano e il piano edilizio concernente tre milioni di abitazioni hanno suscitato preoccupazioni per un aumento dell'onere del servizio del debito nazionale.

Nel corso del periodo, il comparto ha registrato una considerevole sovraperformance rispetto al benchmark. La selezione dei titoli nei beni di prima necessità è stata uno dei motori principali dei rendimenti relativi. La partecipazione in Japfa Comfeed ha guadagnato in quanto il fornitore di mangimi per pollame ha riportato un sostanziale miglioramento del reddito netto le periodo di nove mesi fino a settembre 2024, dovuto all'aumento dei prezzi medi di vendita (ASP) e dei volumi di vendita per i segmenti DOC (pulcini di un giorno) e dei polli da ingrasso, nonché alla riduzione dei costi dei mangimi. Anche la posizione sottopesata sulla società di beni di consumo Unilever Indonesia si è rivelata premiante. Un altro considerevole contributo è giunto da Indofood Sukses Makmur. Per contro, la sottoesposizione a Goto Gojek Tokopedia ha pesato sui rendimenti relativi. Il gestore riconosce il potenziale di suscitare interesse sul mercato alimentato da un interesse speculativo nei dati relativi all'"EBITDA rettificato" e da indicazioni ambigue, insieme a frequenti riorganizzazioni e riclassificazioni dei dati finanziari. Rimane scettico sul percorso di Goto verso la creazione di valore e nutre riserve sulla qualità del suo management.

Il gestore adotta un approccio all'investimento basato sui fondamentali e di tipo bottom-up, sostenuto dalla selezione dei titoli, dall'analisi settoriale e dalla valutazione della sostenibilità. L'attenzione si concentra sull'individuazione di opportunità non correttamente valutate con interessanti profili di rischio/beneficio. Da quando ha assunto la gestione del comparto, il gestore ha consolidato il numero di posizioni nel comparto da 55 a marzo 2024 a 44 a fine marzo 2025. Il comparto ha allocazioni sovrappesate sui settori finanziario, dei beni di prima necessità e immobiliare.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|
| Bank Mandiri Persero | 16.159.943 | 9,38 |
| Bank Central Asia | 14.911.551 | 8,65 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | 13.631.249 | 7,91 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | 11.117.577 | 6,45 |
| Telkom Indonesia Persero | 9.698.262 | 5,63 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | 8.155.122 | 4,73 |
| Astra International | 7.716.303 | 4,48 |
| Indofood Sukses Makmur | 6.923.879 | 4,02 |
| Mayora Indah | 5.489.075 | 3,19 |
| Indocement Tungal Prakarsa | 4.336.027 | 2,52 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Finanziari | 36,07 |
| Beni di prima necessità | 17,25 |
| Servizi di comunicazione | 9,38 |
| Industriali | 7,48 |
| Energia | 7,38 |
| Materiali | 6,82 |
| Prodotti voluttuari | 5,30 |
| Immobiliare | 3,93 |
| Sanità | 2,36 |
| Servizi di pubblica utilità | 1,28 |
| Fondo di tipo aperto | 1,21 |
| Informatica | 0,47 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 05.12.1994 | 05.12.1994 | -9,3% | -12,0% | 20,3% | 12,6% | 3,8% | 142,3% | 38,1% | 3,0% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -8,5% | -12,0% | 25,4% | 12,6% | 4,6% | 2,6% | -19,4% | 0,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -8,5% | -12,0% | 25,6% | 12,6% | 4,7% | 73,4% | 13,2% | 3,3% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 352 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi le azioni italiane hanno generato rendimenti positivi. L'incertezza politica in Francia e Germania, così come le elezioni del Presidente Trump negli Stati Uniti, hanno ostacolato i risultati, che sono stati tuttavia ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA a basso costo di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La sovraesposizione ai beni di prima necessità e la selezione dei titoli nel settore industriale hanno ostacolato i rendimenti relativi. La performance nel settore dei beni voluttuari è stata contrastante; le perdite dovute all'inefficace selezione dei titoli sono state infatti oltremodo compensate dall'allocazione sovrappesata al settore. Anche la selezione dei titoli nel settore sanitario ha premiato, così come la mancata esposizione del comparto ai titoli energetici. A livello di singoli titoli, il produttore di freni Brembo è stato influenzato negativamente dall'incertezza sui dazi. Il settore bancario italiano ha registrato forti rialzi dovuti all'aumento dei profitti netti delle principali banche del paese. Di conseguenza, l'allocazione sottopesata a Intesa Sanpaolo ha ridotto i guadagni, mentre la posizione in Banca Monte dei Paschi ha apportato il contributo principale alla performance. Anche la mancata esposizione a ENI ha creato valore aggiunto.

I gestori del portafoglio sono in cerca di opportunità di cambiamento in società italiane con valutazioni interessanti di cui il mercato non riconosce le potenzialità di crescita futura a causa di difficoltà a breve termine o di pregiudizi. Vi è un'attenzione aggiuntiva verso solide caratteristiche sostenibili, come ad esempio, senza intento limitativo, governance e gestione ottimale delle problematiche ambientali e sociali e di governance.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| UniCredit | 33.374.238 | 9,49 |
| Enel | 24.536.638 | 6,98 |
| Intesa Sanpaolo | 21.959.382 | 6,24 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena | 16.962.716 | 4,82 |
| Azimut Holding | 13.172.413 | 3,75 |
| Nexi | 12.543.299 | 3,57 |
| Lottomatica Group | 12.340.902 | 3,51 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario | 11.927.254 | 3,39 |
| Ferrari (IT) | 9.448.747 | 2,69 |
| FinecoBank Banca Fineco | 9.274.427 | 2,64 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Finanziari | 39,43 |
| Prodotti voluttuari | 13,06 |
| Industriali | 13,00 |
| Servizi di pubblica utilità | 12,91 |
| Informatica | 8,51 |
| Fondo di tipo aperto | 4,73 |
| Sanità | 3,74 |
| Servizi di comunicazione | 3,04 |
| Beni di prima necessità | 1,27 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 13,7% | 14,9% | 128,3% | 140,8% | 18,0% | 1.493,4% | 791,0% | 8,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.05.2013 | 07.05.2013 | 13,7% | 14,9% | 128,4% | 140,8% | 18,0% | 169,1% | 216,9% | 8,6% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 13,1% | 14,9% | 122,7% | 140,8% | 17,4% | 107,3% | 165,9% | 8,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.03.2007 | 19.03.2007 | 12,8% | 14,9% | 120,0% | 140,8% | 17,1% | 49,2% | 65,7% | 2,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | 14,9% | 14,9% | 140,6% | 140,8% | 19,2% | 121,1% | 113,5% | 13,7% |
| Azioni Y (EUR) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 14,7% | 14,9% | 138,4% | 140,8% | 19,0% | 98,2% | 111,1% | 7,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 14,7% | 14,9% | 138,4% | 140,8% | 19,0% | 101,6% | 65,2% | 4,1% |

*Indice comparativo: Milan Banca Commerciale Italiana fino al 31.12.2001; MSCI Provisional Italy (Net) fino al 31.05.2002; MSCI Italy (Net) fino al 29.07.2005; Milan MIB Telematico fino al 29.05.2009; MSCI Italy 10/40 Net fino al 31.05.2017; in seguito FTSE Italia All Share Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note si rimanda a pagina 9.

55

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: JPY 44,164 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario giapponese ha evidenziato un lieve calo durante il periodo a causa delle preoccupazioni per i dazi statunitensi, il cui impatto sull'economia globale ha influito sul sentiment degli investitori nel primo trimestre del 2025. Anche nella seconda metà del 2024 vi sono state alcune prese di beneficio, nonché un rafforzamento dello yen che ha pesato sui rendimenti complessivi del mercato. All'inizio del periodo il mercato è stato trainato principalmente dalle aspettative sulle politiche delle banche centrali, con particolare riferimento a quelle dalla BoJ e della Fed statunitense. La stagione degli annunci degli utili del terzo trimestre del 2024 si è conclusa a febbraio, con risultati aggregati che hanno superato le aspettative del mercato. Per quanto concerne le notizie macroeconomiche, il tasso di interesse di riferimento a breve termine della BoJ si è attestato allo 0,5% alla fine del periodo in rassegna, il livello più alto dal 2008. Al contempo, il Primo ministro giapponese Fumio Kishida ha annunciato le sue imminenti dimissioni da leader del Partito liberaldemocratico al governo. L'ex Ministro della difesa Shigeru Ishiba ha inaspettatamente vinto le primarie e, nonostante le speculazioni iniziali, è sembrato deciso a mantenere le principali politiche dell'amministrazione Kishida, ossia superare la deflazione e aumentare i salari. A livello settoriale, servizi di comunicazione e finanza hanno trainato i guadagni, mentre materiali, energia e servizi di utilità hanno evidenziato i cali maggiori.

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato una performance inferiore all'indice comparativo. La selezione dei titoli nei settori dei servizi e dei prodotti diversi ha inciso negativamente sui rendimenti, sebbene la selezione sia stata positiva nel settore del commercio all'ingrosso e degli elettrodomestici. A livello di singoli titoli, la società di tecnologia e media per le risorse umane Recruit Holdings si è mostrata sensibile alla correzione dei titoli tecnologici e all'aumento dell'incertezza economica negli Stati Uniti, che è un mercato chiave per la sua piattaforma per persone in cerca di lavoro. Anche il produttore di apparecchiature per la produzione di semiconduttori Tokyo Electron ha registrato una sottoperformance. In tono positivo, la partecipazione nel gruppo di intrattenimento Sony ha evidenziato un rialzo, mentre la società ha messo a segno un altro solido trimestre, grazie in particolare ai suoi segmenti di gaming e musica, e ha rivisto al rialzo le sue indicazioni per l'intero anno. La società ha anche annunciato un riacquisto di azioni pari a 50 miliardi di yen.

Il comparto si concentra su società di qualità con caratteristiche sostenibili migliorate e su quelle che possono migliorare le loro credenziali ambientali, sociali e di governance attraverso un impegno attivo. Tra le maggiori posizioni del settore vi sono elettrodomestici, banche e costruzioni, dove deteniamo società di alta qualità caratterizzate da una crescita sostenibile.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (JPY) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| Sony Group | 2.825.433.858 | 6,40 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | 2.799.473.789 | 6,34 |
| Tokio Marine Holdings | 2.411.945.142 | 5,46 |
| Hitachi | 2.295.646.520 | 5,20 |
| Toyota Motor | 2.168.814.049 | 4,91 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | 2.109.772.003 | 4,78 |
| Fujitsu | 1.714.914.888 | 3,88 |
| ITOCHU | 1.636.228.460 | 3,70 |
| Kajima | 1.401.243.508 | 3,17 |
| Keyence | 1.398.669.360 | 3,17 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Industriali | 20,35 |
| Prodotti voluttuari | 19,18 |
| Finanziari | 19,14 |
| Informatica | 13,91 |
| Materiali | 7,79 |
| Beni di prima necessità | 7,21 |
| Sanità | 5,51 |
| Servizi di comunicazione | 3,94 |
| Immobiliare | 0,98 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (JPY) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -3,5% | -0,3% | 70,1% | 105,2% | 11,2% | 150,2% | 201,4% | 2,7% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | 0,3% | 3,5% | 22,8% | 48,2% | 4,2% | 85,6% | 226,6% | 3,0% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | 2,1% | 5,3% | 18,0% | 42,7% | 3,4% | -11,0% | 51,4% | -0,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 0,4% | 3,5% | 22,9% | 48,2% | 4,2% | 36,0% | 126,8% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 27.04.2022 | 27.04.2022 | -1,7% | 5,3% | - | - | - | 39,2% | 31,4% | 11,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 0,2% | 4,3% | 93,5% | 136,9% | 14,1% | 140,1% | 224,6% | 8,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -0,4% | 3,5% | 18,3% | 48,2% | 3,4% | -30,2% | 61,9% | -1,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 1,3% | 3,5% | - | - | - | 5,8% | 22,2% | 1,4% |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 1,1% | 4,3% | - | - | - | 50,9% | 77,2% | 10,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | 0,8% | 3,1% | - | - | - | 0,9% | 18,9% | 0,2% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 1,2% | 3,5% | 28,2% | 48,2% | 5,1% | 102,7% | 140,7% | 6,3% |
| Azioni Y-ACC (JPY) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | -2,7% | -0,3% | 77,4% | 105,2% | 12,1% | 70,2% | 151,0% | 3,1% |

*Indice comparativo: TOPIX Total Return Index.

Indice comparativo Hedged USD: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: JPY 5,959 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario giapponese ha evidenziato un lieve calo durante il periodo a causa delle preoccupazioni per i dazi statunitensi, il cui impatto sull'economia globale ha influito sul sentiment degli investitori nel primo trimestre del 2025. Anche nella seconda metà del 2024 vi sono state alcune prese di beneficio, nonché un rafforzamento dello yen che ha pesato sui rendimenti complessivi del mercato. All'inizio del periodo il mercato è stato trainato principalmente dalle aspettative sulle politiche delle banche centrali, con particolare riferimento a quelle dalla BoJ e della Fed statunitense. La stagione degli annunci degli utili del terzo trimestre del 2024 si è conclusa a febbraio, con risultati aggregati che hanno superato le aspettative del mercato. Per quanto concerne le notizie macroeconomiche, il tasso di interesse di riferimento a breve termine della BoJ si è attestato allo 0,5% alla fine del periodo in rassegna, il livello più alto dal 2008. Al contempo, il Primo ministro giapponese Fumio Kishida ha annunciato le sue imminenti dimissioni da leader del Partito liberaldemocratico al governo. L'ex Ministro della difesa Shigeru Ishiba ha inaspettatamente vinto le primarie e, nonostante le speculazioni iniziali, è sembrato deciso a mantenere le principali politiche dell'amministrazione Kishida, ossia superare la deflazione e aumentare i salari. A livello settoriale, servizi di comunicazione e finanza hanno trainato i guadagni, mentre materiali, energia e servizi di utilità hanno evidenziato i cali maggiori.

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato una performance inferiore all'indice comparativo. La selezione dei titoli nei settori degli elettrodomestici e degli strumenti di precisione ha pesato sui rendimenti nel corso dell'anno. La selezione dei titoli nei segmenti del commercio al dettaglio e delle attrezzature per i trasporti ha creato valore aggiunto. A livello di titoli, la partecipazione in Ryohin Keikaku ha apportato i maggiori contributi ai rendimenti. L'operatore del marchio MUJI di negozi di merci generiche ha riportato utili trimestrali che hanno superato le stime di mercato grazie al miglioramento della redditività delle sue operazioni interne, alle solide vendite nella Cina continentale e ai benefici derivanti da tassi di cambio favorevoli. La società ha inoltre aumentato le sue previsioni di ricavi e profitti per l'intero anno. La posizione in Yonex, il più grande marchio e fornitore di racchette da badminton, ha contribuito ai rendimenti dopo aver riportato risultati positivi, sostenuti dalla persistente forte domanda e dal successo riscontrato dalla sua strategia di aumentare i prodotti periferici da badminton, come abbigliamento e borse. Anche la mancata esposizione a Toyota Motor ha sostenuto la performance relativa in un contesto di incertezza per le politiche sui dazi dell'amministrazione Trump e per di apprezzamento dello yen. Nel settore degli elettrodomestici, la partecipazione in Mitsui High-Tec ha evidenziato un calo a causa dei timori per una decelerazione della crescita degli utili.

Il Giappone continua a offrire innumerevoli società growth a capitalizzazione medio-bassa sottovalutate. In qualità di gestori attivi che operano sul campo, abbiamo l'opportunità non solo di investire in leader globali consolidati, ma anche di scoprire aziende meno conosciute, dove livelli inferiori di copertura degli analisti possono spesso creare grandi opportunità di valutazioni errate. L'identificazione di imprese trascurate dalla ricerca con fonti di crescita idiosincratice rappresenta una potenziale fonte di rendimenti differenziati per il comparto. La transizione verso un'inflazione moderata e la normalizzazione della politica monetaria in Giappone sono positive sia per l'economia nazionale che per il mercato azionario. Le società giapponesi stanno aumentando i prezzi su ampia scala e le ultime trattative salariali di primavera stanno determinando livelli più elevati di crescita del reddito, il che fornirà rassicurazioni sul lato dei consumi. Al contempo, le riforme della governance guidate dalla Tokyo Stock Exchange stanno acquisendo slancio e stiamo assistendo ad alcuni progressi nella razionalizzazione delle partecipazioni incrociate.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (JPY) | Attivo netto (%) |
|------------------------|-------------------------|------------------|
| Ryohin Keikaku | 418.075.377 | 7,02 |
| Toyota Industries | 312.092.077 | 5,24 |
| Sony Group | 218.782.411 | 3,67 |
| Osaka Soda | 200.414.555 | 3,36 |
| Mizuho Financial Group | 198.835.901 | 3,34 |
| Recruit Holdings | 192.350.494 | 3,23 |
| Keyence | 192.322.549 | 3,23 |
| Hitachi | 187.918.844 | 3,15 |
| Yonex | 160.863.774 | 2,70 |
| IHI | 154.078.535 | 2,59 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------------------|------------------|
| Industriali | 29,51 |
| Prodotti voluttuari | 24,69 |
| Informatica | 18,22 |
| Materiali | 8,81 |
| Finanziari | 7,96 |
| Beni di prima necessità | 4,84 |
| Sanità | 3,46 |
| Immobiliare | 1,80 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (JPY) | 06.05.2014 | 06.05.2014 | -4,2% | -0,3% | 57,1% | 105,2% | 9,5% | 159,2% | 190,0% | 9,1% |
| Azioni I-ACC (JPY) | 14.08.2006 | 14.08.2006 | -3,3% | -0,3% | 65,4% | 105,2% | 10,6% | 165,8% | 149,2% | 5,4% |
| Azioni Y-ACC (JPY) | 06.05.2014 | 06.05.2014 | -3,4% | -0,3% | 63,9% | 105,2% | 10,4% | 183,6% | 190,0% | 9,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.07.2016 | 25.07.2016 | 0,4% | 3,5% | 18,3% | 48,2% | 3,4% | 50,5% | 78,2% | 4,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 06.05.2014 | 06.05.2014 | -1,5% | 2,9% | 71,0% | 118,7% | 11,3% | 176,9% | 195,1% | 9,7% |

*Indice comparativo: TOPIX Total Return Index.

Indice comparativo Hedged EUR: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: JPY 191,031 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato azionario giapponese ha evidenziato un lieve calo durante il periodo a causa delle preoccupazioni per i dazi statunitensi, il cui impatto sull'economia globale ha influito sul sentiment degli investitori nel primo trimestre del 2025. Anche nella seconda metà del 2024 vi sono state alcune prese di beneficio, nonché un rafforzamento dello yen che ha pesato sui rendimenti complessivi del mercato. All'inizio del periodo il mercato è stato trainato principalmente dalle aspettative sulle politiche delle banche centrali, con particolare riferimento a quelle dalla BoJ e della Fed statunitense. La stagione degli annunci degli utili del terzo trimestre del 2024 si è conclusa a febbraio, con risultati aggregati che hanno superato le aspettative del mercato. Per quanto concerne le notizie macroeconomiche, il tasso di interesse di riferimento a breve termine della BoJ si è attestato allo 0,5% alla fine del periodo in rassegna, il livello più alto dal 2008. Al contempo, il Primo ministro giapponese Fumio Kishida ha annunciato le sue imminenti dimissioni da leader del Partito liberaldemocratico al governo. L'ex Ministro della difesa Shigeru Ishiba ha inaspettatamente vinto le primarie e, nonostante le speculazioni iniziali, è sembrato deciso a mantenere le principali politiche dell'amministrazione Kishida, ossia superare la deflazione e aumentare i salari. A livello settoriale, servizi di comunicazione e finanza hanno trainato i guadagni, mentre materiali, energia e servizi di utilità hanno evidenziato i cali maggiori.

Nel corso dell'anno il comparto ha leggermente sottoperformato l'indice comparativo. La selezione dei titoli nel segmento delle informazioni e comunicazione ha pesato sui rendimenti, a cui ha invece contribuito la selezione dei titoli nel settore del commercio al dettaglio. A livello di titoli, la partecipazione in Ryohin Keikaku ha apportato i maggiori contributi. L'operatore del marchio MUJI di negozi di merci generiche ha riportato utili trimestrali che hanno superato le stime di mercato grazie al miglioramento della redditività delle sue operazioni interne, alle solide vendite nella Cina continentale e ai benefici derivanti da tassi di cambio favorevoli. La società ha inoltre aumentato le sue previsioni di ricavi e profitti per l'intero anno. Al contempo, le azioni della società di servizi informatici NEC hanno registrato un rialzo dopo che la società ha rivisto positivamente le indicazioni sugli utili per l'intero anno al fine di tenere conto della solidità della sue operazioni interne, alimentate da progetti dei governi locali e da contratti della difesa, nonché per migliorare la redditività. In ambito tecnologico, il produttore di componenti elettronici Taiyo Yuden ha affrontato pressioni di vendita poiché l'imposizione di dazi commerciali da parte degli Stati Uniti ha suscitato preoccupazioni circa la distruzione della domanda indiretta.

Il gestore del portafoglio adotta un approccio alla selezione dei titoli di tipo bottom-up, basato soprattutto sull'analisi della valutazione, privilegiando titoli sottovalutati rispetto alla qualità del bilancio, alla liquidità e alla crescita potenziale degli utili. Vengono presi in seria considerazione anche fattori come la redditività del capitale e la sostenibilità degli utili. Il gestore continua ad avere una visione positiva sui settori che beneficiano del rafforzamento della domanda interna e della ripresa del potere di determinazione dei prezzi e dei salari, della normalizzazione della politica monetaria in Giappone e della liquidazione accelerata di partecipazioni strategiche. Le posizioni principali in settori quali edilizia, servizi informatici, vendita al dettaglio e servizi di pubblica utilità sono relativamente ben isolate dall'impatto diretto dei dazi statunitensi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (JPY) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| Hitachi | 9.872.420.033 | 5,17 |
| Toyota Industries | 9.380.407.068 | 4,91 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | 9.137.168.087 | 4,78 |
| NEC | 7.985.546.049 | 4,18 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | 7.623.067.684 | 3,99 |
| ITOCHU | 7.593.099.812 | 3,97 |
| Sony Group | 7.186.300.389 | 3,76 |
| Kinden | 6.814.629.379 | 3,57 |
| Ryohin Keikaku | 6.104.629.014 | 3,20 |
| Obayashi | 6.038.570.598 | 3,16 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Industriali | 35,31 |
| Finanziari | 21,00 |
| Prodotti voluttuari | 15,87 |
| Informatica | 7,54 |
| Servizi di pubblica utilità | 3,56 |
| Beni di prima necessità | 3,47 |
| Servizi di comunicazione | 3,08 |
| Materiali | 3,07 |
| Immobiliare | 2,26 |
| Energia | 1,71 |
| Sanità | 0,56 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (JPY) | 30,01.2003 | 30,01.2003 | -0,4% | -0,3% | 130,3% | 105,2% | 18,2% | 614,0% | 473,9% | 9,2% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 28,03.2011 | 28,03.2011 | 1,8% | 2,9% | 140,4% | 118,7% | 19,2% | 283,1% | 277,1% | 10,0% |
| Azioni A-ACC (JPY) | 18,09.2009 | 18,09.2009 | -0,4% | -0,3% | 130,3% | 105,2% | 18,2% | 310,1% | 257,8% | 9,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23,02.2009 | 23,02.2009 | 3,5% | 3,5% | 66,2% | 48,2% | 10,7% | 323,9% | 253,9% | 9,3% |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 14,08.2024 | 14,08.2024 | - | - | - | - | - | 9,4% | 7,7% | - |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10,01.2014 | 10,01.2014 | 3,5% | 4,3% | 162,0% | 136,9% | 21,2% | 214,9% | 214,1% | 10,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 10,04.2024 | 10,04.2024 | -0,5% | -0,3% | - | - | - | 0,2% | -0,3% | 0,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 10,04.2024 | 10,04.2024 | 3,1% | 4,3% | - | - | - | 4,0% | 4,6% | 3,8% |
| Azioni B (JPY) | 23,01.2024 | 23,01.2024 | -1,3% | -0,3% | - | - | - | 7,8% | 8,6% | 6,1% |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22,11.2023 | 22,11.2023 | 1,9% | 4,3% | - | - | - | 18,6% | 24,4% | 12,6% |
| Azioni I-ACC (JPY) | 28,02.2018 | 28,02.2018 | 0,6% | -0,3% | 142,3% | 105,2% | 19,4% | 107,3% | 80,3% | 10,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 26,06.2024 | 26,06.2024 | - | - | - | - | - | 4,5% | 3,1% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11,05.2022 | 11,05.2022 | 2,5% | 2,9% | - | - | - | 67,8% | 68,1% | 19,0% |
| Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 10,05.2023 | 10,05.2023 | 4,3% | 3,1% | - | - | - | 21,5% | 19,4% | 10,4% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27,05.2020 | 27,05.2020 | 4,1% | 3,1% | - | - | - | 55,7% | 34,0% | 9,4% |
| Azioni Y-ACC (JPY) | 14,07.2008 | 14,07.2008 | 0,4% | -0,3% | 140,3% | 105,2% | 19,2% | 354,4% | 197,9% | 9,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 03,06.2013 | 03,06.2013 | 4,4% | 3,5% | 73,4% | 48,2% | 11,6% | 183,2% | 140,7% | 9,1% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 28,02.2018 | 28,02.2018 | 2,5% | 2,9% | 149,5% | 118,7% | 20,1% | 108,0% | 88,7% | 10,8% |
| Azioni Y (USD) (hedged) | 09,03.2022 | 09,03.2022 | 4,0% | 4,3% | - | - | - | 90,8% | 90,0% | 22,8% |

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

Indice comparativo Hedged EUR: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged USD: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

Indice comparativo Hedged SGD: TOPIX Total Return Index Hedged to SGD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 324 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni dell'America Latina hanno evidenziato un calo durante il periodo e hanno registrato risultati inferiori rispetto al più ampio indice dei mercati emergenti e ai mercati sviluppati. I mercati più grandi - Brasile e Messico - hanno registrato rendimenti negativi. Il Brasile ha risentito di un peggioramento del contesto fiscale e dell'aumento dell'inflazione, che ha spinto la sua banca centrale a innalzare i tassi di interesse. Le azioni messicane hanno accusato un calo in quanto il sentiment è stato colpito dall'esito delle elezioni statunitensi, che hanno sollevato preoccupazioni relative all'incertezza per gli scambi commerciali. Nel 2025, Brasile e Messico hanno assistito a una salutare ripresa, recuperando parte delle perdite registrate nel 2024. Le azioni dei mercati più piccoli come Perù, Cile e Colombia hanno generato rendimenti positivi.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha evidenziato rendimenti negativi e ha sottoperformato l'indice comparativo. A livello geografico, la selezione dei titoli in Canada e a Panama (in particolare Banco Latinoamericano de Comercio Exterior) ha creato valore aggiunto, mentre le partecipazioni in Brasile e Perù hanno ostacolato la performance. I rendimenti sono stati penalizzati in particolare dalle posizioni brasiliane come XP (società di gestione degli investimenti) e Armac Locacao (società di leasing di attrezzature), nonché dalla mancata esposizione alla peruviana Credicorp (servizi finanziari). La società di estrazione dell'oro Lundin Gold, quotata in Canada, e le brasiliane Nu Holdings e Direcional Engenharia hanno sostenuto i guadagni.

I gestori seguono un approccio growth di qualità, ad alta convinzione e di tipo bottom-up, ritenendo che le società che generano un elevato livello di liquidità e dispongono di bilanci solidi offrano le opportunità più interessanti per gli investitori nel medio-lungo termine. La maggiore posizione assoluta è stata assunta nel settore finanziario. I gestori possiedono società brasiliane come la digital challenger bank Nu Holdings, Inter & Co (la holding per l'app bancaria Banco Inter) e la società di servizi finanziari Itau Unibanco, unitamente alle messicane Regional Bank e Grupo Financiero Banorte. Nel settore industriale, gli operatori aeroportuali come Grupo Aeroportuario del Pacifico e Grupo Aeroportuario del Centro Norte sono alcune tra le principali partecipazioni del portafoglio.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| NU Holdings (KY) | 31.530.415 | 9,74 |
| Regional | 20.558.059 | 6,35 |
| Inter (US) BDR | 19.962.647 | 6,17 |
| Petroleo Brasileiro (Pref'd) | 15.173.221 | 4,69 |
| Grupo Financiero Banorte | 14.468.346 | 4,47 |
| Banco del Bajio | 11.170.924 | 3,45 |
| Itau Unibanco Holding (Pref'd) | 10.942.537 | 3,38 |
| Grupo Mexico (B) | 10.749.828 | 3,32 |
| Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD | 10.720.888 | 3,31 |
| Vale | 10.000.261 | 3,09 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------|------------------|
| Brazil | 44,23 |
| Mexico | 29,72 |
| Peru | 4,51 |
| Chile | 3,28 |
| Canada | 2,89 |
| Ireland | 2,66 |
| Panama | 2,29 |
| USA | 1,95 |
| Cayman Islands | 1,53 |
| Colombia | 1,08 |
| Argentina | 0,79 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (USD) | 09.05.1994 | 25.05.1994 | -5,2% | -4,3% | 49,3% | 75,7% | 8,3% | 292,0% | 688,1% | 4,5% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | -5,2% | -4,3% | 49,3% | 75,7% | 8,3% | 5,2% | 26,0% | 0,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.04.2015 | 16.04.2015 | -10,8% | -10,0% | 43,7% | 69,3% | 7,5% | 2,0% | 19,8% | 0,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -11,2% | -10,0% | 40,3% | 69,3% | 7,0% | 20,7% | 51,5% | 2,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -11,4% | -10,0% | 38,5% | 69,3% | 6,7% | 124,4% | 330,9% | 3,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | -4,2% | -4,3% | 57,2% | 75,7% | 9,5% | 13,6% | 21,4% | 1,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -10,4% | -10,3% | 47,1% | 65,9% | 8,0% | 36,2% | 52,3% | 2,8% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -4,4% | -4,3% | 55,8% | 75,7% | 9,3% | -4,1% | 8,3% | -0,4% |
| Azioni Y (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -10,0% | -10,0% | 50,0% | 69,3% | 8,5% | 7,0% | 19,8% | 0,9% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -4,5% | -4,3% | 55,7% | 75,7% | 9,3% | 2,6% | 11,4% | 0,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -10,0% | -10,0% | 50,1% | 69,3% | 8,5% | 6,8% | 19,8% | 0,9% |

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

59

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: SEK 4,626 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari nordici hanno generato rendimenti negativi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Europa e l'elezione di Trump a Presidente degli Stati Uniti hanno rappresentato fattori di ostacolo, ma questi sviluppi sono stati bilanciati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita debole, a giugno la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base, il primo taglio dal 2019, a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Rispecchiando la mossa della BCE, anche la banca centrale danese ha tagliato sette volte il suo tasso di riferimento nel corso del periodo. Sebbene anche la banca centrale svedese abbia ammorbido la politica monetaria per sostenere un'economia stagnante, la banca centrale norvegese ha mantenuto il suo tasso di riferimento stabile al 4.5% a causa della debolezza della corona, che ha ostacolato gli sforzi mirati a ridurre l'inflazione. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. Nel complesso, l'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato attenuato da nuove minacce tariffarie rivolte alle importazioni dell'UE, che dall'inizio del 2025 hanno pesato sui titoli azionari.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. I settori delle telecomunicazioni e della sanità hanno apportato alcuni tra i principali contributi, con Ericsson e Tele2 che hanno trainato i rialzi nelle telecomunicazioni. Anche la mancata esposizione al peso massimo dell'indice Novo-Nordisk nel settore sanitario ha favorito il valore relativo, poiché le sue azioni sono calate a seguito dei deludenti risultati degli studi in fase avanzata per il suo farmaco contro l'obesità di prossima generazione. Per contro, le partecipazioni del comparto nei trasporti industriali hanno sofferto a causa di un calo stagionale delle tariffe di trasporto merci e delle incertezze legate alla debole domanda cinese e alle preoccupazioni geopolitiche. Ciò ha incluso le partecipazioni nelle società di petroliere Torm, Okeanis Eco Tankers e Stolt Nielsen, che hanno rivisto al ribasso le loro stime degli utili a breve termine a causa dell'andamento deludente delle tariffe di trasporto merci.

L'attuale contesto economico richiede chiaramente un approccio di investimento attivo, bottom-up e contrarian, data la potenzialità di sovraperformance di alcuni titoli ciclici sfavoriti (ma solidi), in quanto le negoziazioni sul mercato si basano ancora una volta sui fondamentali, anziché sull'emozione. Il gestore continua inoltre a individuare opportunità tra i titoli a capitalizzazione medio-bassa con valutazioni interessanti, i cui prezzi hanno risentito enormemente del disinteresse degli investitori per questa classe di attivi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (SEK) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | 213.436.628 | 4,61 |
| Swedbank (A) | 192.650.735 | 4,16 |
| Telenor | 175.083.394 | 3,78 |
| Evolution | 170.912.397 | 3,69 |
| Carlsberg (B) | 168.036.777 | 3,63 |
| Tele2 (B) | 164.517.531 | 3,56 |
| Securitas (B) | 148.423.602 | 3,21 |
| Mowi | 143.464.632 | 3,10 |
| Elektro | 143.181.038 | 3,09 |
| Vestas Wind Systems | 133.922.305 | 2,89 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------|------------------|
| Sweden | 40,48 |
| Norway | 18,52 |
| Finland | 15,00 |
| Denmark | 11,31 |
| UK | 7,68 |
| Greece | 2,38 |
| Bermuda | 2,20 |
| Canada | 1,64 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (SEK) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -4,6% | -8,8% | 111,2% | 84,8% | 16,1% | 5.024,6% | 3.775,6% | 12,0% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -4,6% | -8,8% | 111,2% | 84,8% | 16,1% | 324,0% | 398,9% | 8,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.05.2013 | 07.05.2013 | 2,2% | -2,4% | 105,9% | 80,3% | 15,5% | 171,2% | 189,4% | 8,7% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 1,0% | -11,8% | 129,3% | 83,3% | 18,1% | 211,4% | 226,6% | 10,6% |
| Azioni Y (SEK) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | -3,8% | -8,8% | 120,3% | 84,8% | 17,1% | 78,2% | 103,5% | 8,4% |
| Azioni Y-ACC (SEK) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -3,8% | -8,8% | 120,4% | 84,8% | 17,1% | 340,3% | 357,0% | 9,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | 3,1% | -2,4% | 114,9% | 80,3% | 16,5% | 68,8% | 90,7% | 7,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | 0,4% | -13,0% | 119,3% | 67,7% | 17,0% | 71,2% | 77,8% | 7,5% |

*Indice comparativo: FTSE Nordic Index fino al 30.07.2024; in seguito FTSE Nordic 10% Capped.
Indice comparativo Hedged USD: FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).
Indice comparativo Hedged EUR: FTSE Nordic EUR Hedged Index (Gross).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note si rimanda a pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 732 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli azionari regionali hanno chiuso al rialzo nonostante la volatilità. I titoli cinesi hanno inizialmente avuto difficoltà a causa della persistente debolezza del mercato immobiliare e della scarsa fiducia dei consumatori, ma hanno evidenziato un forte rimbalzo a seguito dell'annuncio delle misure di stimolo del governo a fine settembre e dell'ottimismo per il nuovo modello di IA di DeepSeek. Il settore tecnologico di Taiwan è rimasto robusto grazie alla domanda di chip correlati all'IA, mentre le azioni australiane hanno messo a segno un rialzo per effetto dei solidi utili e dei prezzi costanti delle materie prime. Verso la fine del periodo, i rinnovati timori relativi ai dazi reciproci tra Stati Uniti e Cina hanno creato significative azioni sui prezzi, ma le tensioni si sono leggermente allentate a seguito delle notizie di potenziali negoziati commerciali.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. A pesare maggiormente sui risultati sono stati i settori sanitario e industriale. Nel settore sanitario Immutech ha inciso negativamente sui rendimenti, mentre nel settore industriale Pacific Basin Shipping e FBR hanno sottoperformato. La mancata esposizione ad Alibaba ha pesato sui rendimenti relativi in quanto le azioni di Alibaba hanno guadagnato durante il periodo. Per contro, i settori dei beni di prima necessità e dell'informatica hanno apportato contributi positivi. Nel settore finanziario LexinFintech ha evidenziato guadagni significativi, ma anche VNET Group nel settore informatico ha creato valore aggiunto. La selezione dei titoli nei beni di prima necessità ha premiato.

Il gestore preferisce possedere società con forti prospettive di crescita strutturale, solidi fondamentali e disponibili a valutazioni interessanti. L'attenzione è rivolta a società innovative che stanno guadagnando quote di mercato nei settori tecnologico, sanitario e dei beni di consumo. IperionX è specializzata nella produzione metallica di titanio, utilizzando una tecnologia brevettata per affinare il titanio in modo più economico. In caso di successo, il suo metodo potrebbe sconvolgere il settore offrendo titanio di alta qualità e a basso costo, in concorrenza con i prodotti in lega/acciaio inossidabile. Medlive Technology favorisce la crescita di EPS attraverso il marketing per l'assistenza sanitaria, beneficiando del passaggio ai budget per l'assistenza sanitaria online. La sua crescita è alimentata dall'aumento dei clienti del settore sanitario, del fatturato per cliente e della penetrazione dei medici in Cina.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 20.814.633 | 2,85 |
| Samsung Electronics | 17.645.673 | 2,41 |
| Tencent Holdings | 11.439.865 | 1,56 |
| Semen Indonesia Persero | 10.706.175 | 1,46 |
| IperionX | 9.888.958 | 1,35 |
| LexinFintech Holdings ADR | 9.607.727 | 1,31 |
| PDD Holdings ADR | 9.272.596 | 1,27 |
| Oneview Sanità CDI | 9.069.293 | 1,24 |
| GA Technologies | 8.996.487 | 1,23 |
| Pacific Basin Shipping | 8.509.901 | 1,16 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| Japan | 28,59 |
| China | 15,88 |
| Korea | 14,01 |
| Australia | 12,33 |
| Hong Kong SAR China | 5,69 |
| Indonesia | 5,53 |
| Taiwan Area | 5,46 |
| Ireland | 2,51 |
| Singapore | 2,29 |
| USA | 1,64 |
| Vietnam | 1,58 |
| Sri Lanka | 1,53 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 10.01.1994 | 10.01.1994 | 5,2% | 10,5% | 27,7% | 36,0% | 5,0% | 301,5% | 202,6% | 4,5% |
| Azioni A (SGD) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 0,7% | 5,8% | 18,1% | 26,2% | 3,4% | 48,3% | 76,9% | 3,6% |
| Azioni A (USD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 4,1% | 9,2% | 53,4% | 71,0% | 8,9% | 47,1% | 91,8% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.06.2008 | 02.06.2008 | -1,0% | 3,9% | 23,0% | 31,1% | 4,2% | 141,3% | 144,3% | 5,3% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 2,4% | 7,5% | 41,0% | 50,8% | 7,1% | 85,6% | 116,7% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 22.11.2023 | 22.11.2023 | 2,3% | 10,8% | - | - | - | 5,3% | 20,7% | 3,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -1,8% | 3,9% | 18,5% | 31,1% | 3,5% | 45,9% | 87,2% | 3,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 6,2% | 10,5% | 34,4% | 36,0% | 6,1% | 37,9% | 50,9% | 4,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -0,5% | 3,6% | 25,9% | 28,4% | 4,7% | 89,2% | 111,4% | 5,9% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 6,0% | 10,5% | 33,1% | 36,0% | 5,9% | 70,5% | 69,2% | 4,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 6,1% | 10,5% | 33,2% | 36,0% | 5,9% | 136,5% | 107,8% | 5,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -0,1% | 3,9% | 28,3% | 31,1% | 5,1% | 103,8% | 100,3% | 6,3% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 5 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli azionari regionali hanno chiuso al rialzo nonostante la volatilità. I titoli cinesi hanno inizialmente avuto difficoltà a causa della persistente debolezza del mercato immobiliare e della scarsa fiducia dei consumatori, ma hanno evidenziato un forte rimbalzo a seguito dell'annuncio delle misure di stimolo del governo a fine settembre 2024 e dell'ottimismo per il nuovo modello di IA di DeepSeek. Il settore tecnologico di Taiwan è rimasto robusto grazie alla domanda di chip correlati all'IA, mentre le azioni australiane hanno messo a segno un rialzo sulla scia di solidi utili e dei prezzi costanti delle materie prime. Verso la fine del periodo, i rinnovati timori relativi ai dazi reciproci tra Stati Uniti e Cina hanno creato significative azioni sui prezzi, ma le tensioni si sono leggermente allentate a seguito delle notizie di potenziali negoziati commerciali.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I settori finanziario e sanitario sono stati i principali detrattori della performance, con le partecipazioni in Hygeia Healthcare e Hyundai Marine & Fire Insurance considerevolmente deboli. Per contro, i settori dei materiali e dell'energia hanno contribuito positivamente, con la mancata esposizione a Samsung Electronics e Reliance Industries che hanno aumentato il valore relativo. Nel settore informatico, Nanya Technology ha pesato sui rendimenti. Nel settore sanitario, Medlive Technology ha favorito la performance, che è stata invece penalizzata da Hygeia Healthcare.

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

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 478.174 | 9,30 |
| Tencent Holdings | 469.297 | 9,12 |
| HDFC Bank | 356.849 | 6,94 |
| China Mengniu Dairy | 309.762 | 6,02 |
| AIA Group | 282.490 | 5,49 |
| Axis Bank | 251.136 | 4,88 |
| Bank Central Asia | 239.924 | 4,66 |
| Yifeng Pharmacy Chain | 223.044 | 4,34 |
| ICICI Bank | 212.537 | 4,13 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | 197.519 | 3,84 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 35,22 |
| India | 20,72 |
| Taiwan Area | 10,11 |
| Indonesia | 9,92 |
| Hong Kong SAR China | 6,50 |
| Thailand | 5,89 |
| USA | 3,84 |
| Korea | 2,63 |
| Vietnam | 1,99 |
| Philippines | 1,04 |
| Netherlands | 0,87 |
| Ireland | 0,29 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -0,3% | 10,8% | - | - | 1,2% | 16,3% | 0,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -6,1% | 4,2% | - | - | -2,8% | 11,6% | -1,4% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -2,3% | 8,4% | - | - | -2,7% | 11,3% | -1,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -6,9% | 4,2% | - | - | -4,2% | 11,6% | -2,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | 0,8% | 10,8% | - | - | 3,5% | 16,3% | 1,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -5,1% | 4,2% | - | - | -0,6% | 11,6% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -5,5% | 3,9% | - | - | -3,8% | 8,2% | -1,9% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -5,7% | 3,9% | - | - | -4,2% | 8,2% | -2,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | 0,6% | 10,8% | - | - | 3,0% | 16,3% | 1,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | -5,3% | 4,2% | - | - | -1,1% | 11,6% | -0,5% |

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 406 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump negli Stati Uniti e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA a basso costo di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sia la selezione dei titoli che l'allocazione sfavorevole al settore industriale hanno inciso negativamente sui rendimenti relativi, così come la mancata esposizione ai servizi di comunicazione. Per contro, la selezione dei titoli nei settori dei servizi di pubblica utilità e dei materiali ha sostenuto i guadagni, così come l'assenza di esposizione all'energia. A livello di singoli titoli, alcune società di alta qualità con fondamentali solidi come Novo-Nordisk, Edenred, LVMH e L'Oréal hanno accusato un calo a causa di fattori temporanei. Alcune delle migliori performance sono state registrate dalla banca britannica NatWest, dall'operatore di energia rinnovabile Neoen e dall'azienda di software SAP.

I gestori vanno in cerca di società con una forte sostenibilità che offrano anche il miglior potenziale di performance finanziaria e non finanziaria. Rientrano, senza intento limitativo, tra le caratteristiche sostenibili una governance e una gestione competenti delle problematiche ambientali e sociali ("ESG"). Il comparto rimane concentrato e orientato ai titoli growth e di qualità che offrono rendimenti sostenibili.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| SAP | 28.208.140 | 6,95 |
| Allianz | 20.789.406 | 5,12 |
| Siemens | 19.423.886 | 4,78 |
| L'Oréal | 19.059.222 | 4,69 |
| Hermes International | 17.366.165 | 4,28 |
| Schneider Electric (FR) | 15.319.671 | 3,77 |
| EssilorLuxottica | 15.239.184 | 3,75 |
| Air Liquide | 14.454.579 | 3,56 |
| Commerzbank | 14.319.928 | 3,53 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 14.246.004 | 3,51 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Germany | 33,27 |
| France | 32,99 |
| UK | 6,49 |
| Spain | 5,20 |
| Switzerland | 4,90 |
| Italy | 3,45 |
| Netherlands | 3,28 |
| Ireland | 3,21 |
| Finland | 2,39 |
| Sweden | 2,27 |
| Denmark | 1,95 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 4,5% | 9,0% | - | - | - | 25,9% | 45,4% | 5,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 12.12.2005 | 12.12.2005 | 4,5% | 9,0% | 59,2% | 85,8% | 9,7% | 155,0% | 185,8% | 4,9% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | 8,0% | 12,8% | - | - | - | 48,8% | 71,4% | 9,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 12.12.2005 | 12.12.2005 | 3,7% | 9,0% | 53,3% | 85,8% | 8,9% | 120,6% | 185,8% | 4,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.11.2019 | 27.11.2019 | 5,5% | 9,0% | 67,6% | 85,8% | 10,9% | 46,5% | 49,3% | 7,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 4,9% | 8,7% | - | - | - | 37,0% | 51,5% | 6,8% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 6,3% | 9,0% | - | - | - | 65,9% | 78,8% | 11,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 5,3% | 9,0% | 66,0% | 85,8% | 10,7% | 123,0% | 124,0% | 4,7% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 6 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio.

Il comparto ha sottovalutato l'indice comparativo nel corso del periodo, in quanto il contesto per il set di opportunità incentrate sul tema della sostenibilità si è rivelato problematico, caratterizzato da alti tassi di interesse, inflazione e incertezza legata alla geopolitica. A livello settoriale, sui rendimenti relativi hanno pesato in particolar modo informatica e industria. Nel settore informatico, Informatica è stata particolarmente debole, ma anche Advanced Drainage Systems nel settore industriale ha influito negativamente sulla performance. La partecipazione in ICON è stata un'altra considerevole fonte di debolezza, in quanto le sue azioni sono crollate bruscamente a causa di ricavi del terzo trimestre decisamente inferiori all'obiettivo a causa di tagli al bilancio, ritardi nei progetti, cancellazioni e lentezza del processo decisionale da parte dei clienti delle biotecnologie. Per contro, la mancata esposizione ai titoli dell'energia si è rivelata premiante, così come le partecipazioni selezionate nel settore dei materiali. Marvell Technology ha apportato alcuni dei maggiori contributi alla performance, avendo riportato risultati migliori del previsto per il terzo trimestre, con ricavi correlati all'IA che hanno superato le aspettative, unitamente all'annuncio di un accordo ampliato con Amazon.

Il team di gestione del portafoglio ha un approccio di investimento incentrato sulle società che consentono la transizione verso un'economia sostenibile e contribuiscono agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG). In sostanza, le società che affrontano le maggiori sfide ambientali e sociali e contribuiscono positivamente agli SDG sono destinate a conseguire rendimenti superiori e più durevoli nel tempo. Queste società, che hanno licenze esclusive di qualità, hanno caratteristiche ESG favorevoli, fondamentali finanziari interessanti e/o una redditività del capitale investito sostenibile o in miglioramento, un buon management con incentivi allineati e valutazioni convincenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 261.514 | 4,47 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 225.023 | 3,85 |
| Boston Scientific | 220.768 | 3,77 |
| SSE | 208.108 | 3,56 |
| Salesforce | 173.063 | 2,96 |
| NextEra Energy | 172.120 | 2,94 |
| Alphabet (A) | 171.370 | 2,93 |
| Elevance Health | 158.164 | 2,70 |
| Epiroc (B) | 156.718 | 2,68 |
| Wise | 154.698 | 2,64 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Informatica | 28,97 |
| Sanità | 22,17 |
| Industriali | 18,60 |
| Finanziari | 12,33 |
| Servizi di pubblica utilità | 8,28 |
| Prodotti voluttuari | 3,74 |
| Materiali | 3,71 |
| Fondo di tipo aperto | 2,08 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -0,8% | 11,8% | - | - | 11,8% | 33,9% | 5,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -6,7% | 5,2% | - | - | 8,7% | 30,1% | 4,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -7,4% | 5,2% | - | - | 7,1% | 30,1% | 3,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | 0,3% | 11,8% | - | - | 14,3% | 33,9% | 6,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -5,6% | 5,2% | - | - | 11,2% | 30,1% | 5,4% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -5,9% | 4,8% | - | - | 6,8% | 25,0% | 3,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -6,2% | 4,8% | - | - | 6,2% | 25,0% | 3,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | 0,0% | 11,8% | - | - | 13,7% | 33,9% | 6,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | -5,9% | 5,2% | - | - | 10,6% | 30,1% | 5,1% |

*Indice comparativo: MSCI AC World (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 74 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di 12 mesi le azioni degli Stati Uniti hanno registrato un calo. Nel periodo chiuso a dicembre 2024, le società percepite come beneficiarie del tema dell'IA hanno registrato risultati brillanti. Dati economici resilienti, utili societari robusti e allentamento della politica monetaria da parte delle principali banche centrali hanno sostenuto i mercati. Tuttavia la scorsa estate i titoli azionari statunitensi hanno assistito a un periodo di volatilità significativa, poiché i dati economici sorprendentemente deboli, unitamente al rialzo dei tassi da parte della BoJ, hanno portato a una brusca correzione dei mercati. Ciononostante, i mercati si sono rapidamente ripresi man mano che i dati economici si sono risollecati e la narrazione dell'eccezionalità statunitense ha prevalso. Dal gennaio 2025, i mercati statunitensi sono entrati in un periodo di maggiore volatilità. I titoli azionari avevano iniziato l'anno all'insegna della solidità, riflettendo l'ottimismo intorno alle promesse della nuova amministrazione di deregolamentazione e tagli fiscali e un solido avvio della stagione delle trimestrali. Tuttavia alla fine di gennaio il mercato è diventato volatile, in quanto la forte concentrazione di titoli tecnologici con valutazioni elevate ha pesato sulla performance sulla scia delle dichiarazioni della cinese DeepSeek in merito allo sviluppo di efficienti modelli di IA a basso costo. Da allora la volatilità è continuata, in quanto i mercati hanno digerito le implicazioni delle crescenti tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e il resto del mondo. Nel corso dell'anno tutti i settori, ad eccezione dell'energia e dei materiali, laddove la performance migliore è stata messa a segno dai settori finanza e servizi di pubblica utilità.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. La selezione dei titoli nel settore informatico e il posizionamento di mercato nel settore sanitario hanno influito negativamente sulla performance relativa, laddove i rendimenti hanno risentito in particolar modo di titoli come Informatica Inc e ICON PLC. Per contro, i beni di prima necessità hanno contribuito positivamente, favoriti dalla posizione in Vital Farms che ha beneficiato della domanda sostenuta dei consumatori per beni alimentari di alta qualità e prodotti eticamente. La mancata esposizione al settore dell'energia (che non soddisfa i criteri di investimento sostenibile) hanno sostenuto il valore relativo. Il team di gestione del portafoglio ha un approccio di investimento incentrato sulle società che consentono la transizione verso un'economia sostenibile e contribuiscono agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG).

In sostanza, le società statunitensi che affrontano le maggiori sfide ambientali e sociali e contribuiscono positivamente agli SDG sono destinate a conseguire rendimenti superiori e più durevoli nel tempo. Queste società, che vantano licenze esclusive di qualità, hanno caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli, fondamentali finanziari interessanti e/o una redditività del capitale investito sostenibile o in miglioramento, un buon management con incentivi allineati e valutazioni convincenti. A livello settoriale, il comparto ha un'esposizione significativa agli abilitatori degli SDG in vari settori, compresi i settori dell'informatica, della sanità e dell'industria. Tali società con licenze esclusive (franchise) traggono vantaggio da temi di crescita strutturale e sono potenzialmente in grado di produrre un impatto ambientale e sociale positivo significativo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 4.803.278 | 6,49 |
| Alphabet (A) | 3.559.146 | 4,81 |
| NextEra Energy | 3.285.241 | 4,44 |
| Boston Scientific | 3.145.915 | 4,25 |
| NVIDIA | 2.989.075 | 4,04 |
| Salesforce | 2.795.625 | 3,78 |
| RenaissanceRe Holdings | 2.725.353 | 3,68 |
| Elevance Health | 2.411.579 | 3,26 |
| Visa | 2.379.536 | 3,22 |
| UnitedHealth Group | 2.167.539 | 2,93 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Informatica | 35,92 |
| Sanità | 25,92 |
| Industriali | 12,00 |
| Finanziari | 7,62 |
| Prodotti voluttuari | 6,68 |
| Servizi di pubblica utilità | 4,44 |
| Materiali | 3,02 |
| Fondo di tipo aperto | 2,23 |
| Beni di prima necessità | 1,14 |
| Immobiliare | 1,05 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.03.2004 | 01.03.2004 | -4,0% | 11,6% | 39,1% | 101,8% | 6,8% | 266,5% | 541,1% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -4,0% | 11,6% | - | - | - | -6,7% | 30,2% | -1,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -9,6% | 5,0% | 34,0% | 94,4% | 6,0% | 232,7% | 506,7% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -5,7% | 9,9% | - | - | - | -14,5% | 19,7% | -4,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | -10,3% | 5,0% | - | - | - | -13,7% | 26,0% | -4,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | -3,0% | 11,6% | - | - | - | -9,5% | 24,4% | -2,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -4,7% | 9,9% | - | - | - | -15,8% | 13,3% | -5,0% |
| Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -3,4% | 11,6% | - | - | - | -12,2% | 17,9% | -3,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -3,6% | 11,6% | - | - | - | -12,8% | 17,9% | -4,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -3,1% | 11,6% | 45,2% | 101,8% | 7,7% | 242,0% | 451,2% | 7,4% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -9,1% | 4,7% | - | - | - | 0,1% | 35,2% | 0,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -4,9% | 9,9% | - | - | - | -16,4% | 13,3% | -5,1% |

*Indice comparativo: S&P 500 (Net).

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: CHF 231 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli azionari svizzeri, unitamente alle loro controparti europee, hanno registrato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici e dalla resilienza delle imprese. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dalle preoccupazioni per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio del modello di IA di DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati.

Il comparto ha generato rendimenti positivi, ma ha sottoperformato l'indice. Sia la selezione dei titoli che il posizionamento settoriale hanno inciso negativamente sulla performance. A livello settoriale, i maggiori apporti negativi ai rendimenti relativi sono giunti dalla selezione dei titoli nella salute e dal posizionamento sovrappesato sui materiali. A pesare maggiormente sui rendimenti relativi sono stati i titoli sanitari come Tecan e Roche (sottopeso) e le aziende di materiali Clariant e Sika. In tono positivo, la solida performance dei titoli finanziari e dei beni di prima necessità ha aumentato il valore relativo. I principali contributi sono giunti dai titoli finanziari VZ Holding e Swiss Re, nonché dalla posizione sottopesata nell'azienda alimentare Nestle.

Il comparto continua a concentrarsi su società con modelli di business e team manageriali di alta qualità, mantenendo una considerevole esposizione al settore sanitario, finanziario, industriale, dei materiali e dei beni di prima necessità. Rispetto all'indice, il comparto ha un posizionamento sottopesato sui beni di prima necessità e sulla sanità, nonché una posizione sovrappesata sui settori industriale, finanziario e dei materiali.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (CHF) | Attivo netto (%) |
|------------------------|-------------------------|------------------|
| Roche Holding | 21.431.537 | 9,26 |
| Nestle | 19.068.872 | 8,24 |
| Swiss Re | 14.221.938 | 6,15 |
| Novartis | 13.700.908 | 5,92 |
| VZ Holding | 11.531.612 | 4,98 |
| Zurich Insurance Group | 10.099.887 | 4,36 |
| UBS Group | 9.838.271 | 4,25 |
| Aryzta (CH) | 9.391.307 | 4,06 |
| Givaudan | 9.139.659 | 3,95 |
| Sika (BR) | 8.399.581 | 3,63 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------------------|------------------|
| Sanità | 29,75 |
| Finanziari | 23,29 |
| Industriali | 13,12 |
| Beni di prima necessità | 12,30 |
| Materiali | 9,95 |
| Prodotti voluttuari | 5,26 |
| Informatica | 1,39 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (CHF) | 13.02.1995 | 13.02.1995 | 3,6% | 8,9% | 22,8% | 32,3% | 4,2% | 672,9% | 584,4% | 7,0% |
| Azioni A-ACC (CHF) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 3,6% | 8,9% | 22,8% | 32,3% | 4,2% | 76,9% | 112,2% | 3,1% |
| Azioni Y-ACC (CHF) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 4,5% | 8,9% | 28,2% | 32,3% | 5,1% | 109,4% | 137,5% | 4,4% |

*Indice comparativo: Composto al 50% dallo Switzerland Market Index e al 50% dallo Switzerland Stock Market Medium Cap Index fino al 31.12.2001; MSCI Provisional Switzerland (Net) fino al 31.05.2002; in seguito MSCI Switzerland (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 118 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame i titoli azionari hanno accusato un calo. La maggior parte dei settori ha chiuso in territorio negativo, laddove i fanalini di coda sono stati i settori materiali, industria e beni voluttuari. I settori finanza e servizi di comunicazione hanno invece messo a segno rialzi considerevoli. Le preoccupazioni per una recessione degli Stati Uniti e le incertezze relative all'applicazione dei dazi statunitensi hanno pesato sul clima di fiducia nei confronti dei principali mercati asiatici incentrati sulle esportazioni. Sul fronte economico, nel quarto trimestre del 2024 la Thailandia ha registrato una crescita del PIL più lenta delle attese. Ciò nonostante, il PIL trimestrale ha segnato il più forte aumento annuo dal terzo trimestre del 2022.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. I settori dell'informatica e dei beni voluttuari hanno contribuito positivamente. A livello di singoli titoli, la partecipazione in True Corp. ha incrementato i guadagni. La posizione in Praram 9 Hospital (P9) ha protratto il suo ciclo positivo nella seconda metà del periodo. Krung Thai Bank ha guadagnato quando i suoi utili per l'intero anno hanno superato le stime di consenso. La mancata detenzione di Energy Absolute e PTT Global Chemical si è rivelata proficua. Il settore dell'energia ha pesato sui risultati durante il periodo, in particolare titoli come Borr Drilling e Valaris. Il calo è stato dovuto principalmente alla debolezza dei prezzi del petrolio, causata principalmente dalle preoccupazioni per il rallentamento della domanda globale, in particolare dalla Cina, uno dei principali acquirenti globali. Le azioni della principale società di vernici decorative TOA Paint hanno evidenziato una decelerazione a seguito di speculazioni secondo cui la Securities and Exchange Commission (SEC) sta indagando sulla manipolazione dei prezzi dei titoli presso un'altra società in cui è potenzialmente coinvolta la famiglia del fondatore di TOA. Riteniamo che questo non dovrebbe avere alcun impatto su TOA Paint e pertanto manteniamo la posizione.

Il comparto adotta un approccio all'investimento basato sui fondamentali, di tipo bottom-up, impostato sulla scelta dei titoli, sull'analisi di settore e su una valutazione della sostenibilità. L'attenzione si concentra sull'individuazione di opportunità non correttamente valutate con interessanti profili di rischio/beneficio. Al 30 aprile 2025, il comparto ha una posizione sovrappesata sui settori sanità, energia e industria, con posizioni sovrappesate chiave in ospedali come Bangkok Dusit Medical Services (BDMS) e P9. BDMS è il più grande ospedale privato e ha può potenzialmente generare risultati di gran lunga superiori alle sue indicazioni conservative sui margini e sul fatturato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| PTT (F) | 11.027.332 | 9,34 |
| CP ALL (F) | 9.563.075 | 8,10 |
| Advanced Info Service (F) | 8.919.454 | 7,56 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | 7.671.171 | 6,50 |
| Gulf Development (F) | 6.021.228 | 5,10 |
| Delta Electronics (TH) (F) | 5.810.146 | 4,92 |
| Central Pattana (F) | 5.270.756 | 4,46 |
| PTT Exploration & Production (F) | 4.278.342 | 3,62 |
| Thai Beverage | 3.869.290 | 3,28 |
| Kasikornbank (F) | 3.570.894 | 3,02 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Energia | 16,35 |
| Beni di prima necessità | 13,37 |
| Sanità | 13,03 |
| Servizi di comunicazione | 10,08 |
| Industriali | 8,85 |
| Prodotti voluttuari | 8,48 |
| Informatica | 8,04 |
| Finanziari | 7,54 |
| Servizi di pubblica utilità | 6,48 |
| Immobiliare | 4,46 |
| Materiali | 2,61 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -2,3% | -2,4% | -13,1% | -5,9% | -2,8% | 388,3% | 135,0% | 4,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | -2,3% | -2,4% | -13,2% | -5,9% | -2,8% | -20,1% | -17,3% | -2,2% |
| Azioni Y (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -1,5% | -2,4% | -9,3% | -5,9% | -1,9% | 3,4% | -0,9% | 0,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -1,5% | -2,4% | -9,3% | -5,9% | -1,9% | 107,9% | 82,9% | 4,4% |

*Indice comparativo: Bangkok SET (Price index) fino al 01.01.2002; Bangkok SET (Gross) fino al 29.02.2008; Bangkok SET Capped Index fino al 13.07.2022; in seguito Solactive GBS Thailand Investable Universe Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: GBP 93 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I titoli azionari del Regno Unito hanno registrato una solida performance nel 2024 e hanno proseguito il loro rialzo nel 2025 superando i periodi di volatilità, pur rimanendo sensibili all'inflazione, alle dinamiche dei tassi di interesse e agli sviluppi della politica commerciale. Il periodo è iniziato all'insegna della solidità, quando le banche centrali hanno indicato che i tassi di interesse si stavano avvicinando al livello massimo, con l'inflazione del Regno Unito che si stava gradualmente spostando verso il target del 2% fissato dalla BoE, facendo schizzare il FTSE All-Share a livelli record a maggio 2024. Con un cambio di marcia considerevole, a luglio la BoE ha ridotto il suo tasso di riferimento di 25 pb portandolo al 5.0%, il suo primo taglio in oltre quattro anni. Tuttavia la fiducia del mercato è stata successivamente messa alla prova dalle preoccupazioni relative a una potenziale recessione negli Stati Uniti e alla liquidazione dei carry trade in yen dopo l'inatteso rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ. Anche le sfide interne come il rallentamento dell'attività economica hanno contribuito all'incertezza. Tuttavia queste preoccupazioni si sono rivelate di breve durata, in quanto i mercati hanno trovato sostegno nei toni accomodanti delle banche centrali e nelle nuove misure di stimolo in Cina. L'annuncio di ottobre relativo al bilancio, pur avendo un effetto diretto limitato sui titoli azionari, ha influenzato il mercato dei titoli di Stato del Regno Unito in quanto sono stati annunciati i piani per ulteriori prestiti. Al contempo la BoE ha proseguito il suo ciclo di allentamento con un ulteriore taglio di 25 pb rispettivamente a novembre e febbraio. Il 2025 è iniziato all'insegna della solidità, in quanto i mercati del Regno Unito hanno reagito favorevolmente alla decisiva vittoria elettorale di Donald Trump. Gli investitori sono andati in cerca di opportunità di diversificazione lontano dalle azioni tecnologiche statunitensi, che erano state influenzate dall'ascesa dell'efficiente modello di IA della startup cinese DeepSeek, la quale ha puntato i riflettori sulle elevate valutazioni tecnologiche. I titoli azionari del Regno Unito continuano a mantenere un significativo sconto di valutazione e hanno contribuito a sostenere la forza del mercato. Aprile è stato un altro mese straordinario, caratterizzato da una maggiore volatilità del mercato a seguito degli annunci di dazi reciproci sulle importazioni degli Stati Uniti. Sebbene il Regno Unito fosse soggetto solo a un dazio di base del 10% sulle sue esportazioni negli Stati Uniti, era rimasto specificamente esente dai prelievi punitivi supplementari, il che era stato considerato un risultato costruttivo.

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato rendimenti positivi e ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. La selezione dei titoli nei settori dei beni di prima necessità e della sanità ha influito positivamente sui rendimenti. Tuttavia, il posizionamento di sottopeso sul settore tecnologico e la selezione dei titoli nel settore industriale hanno frenato la performance relativa. La posizione nel gruppo del tabacco Imperial Brands è stata incrementata dopo che la società ha messo a segno risultati annuali che hanno mostrato un marcato incremento dei ricavi derivanti da prodotti di nuova generazione come sigarette elettroniche e tabacco riscaldato. La società ha dichiarato di aspettarsi un solido esercizio fiscale 2025 sulla scia della continua crescita delle entrate derivanti da prodotti alternativi al tabacco. Anche la sottoesposizione al gruppo sanitario AstraZeneca e la mancata esposizione al gruppo energetico BP hanno contribuito alla performance relativa. Per quanto riguarda i ribassi, a pesare maggiormente sui risultati è stato John Wood. La società ha mantenuto le sue aspettative sui profitti e il debito netto per l'intero esercizio, pur avvertendo che era in corso una revisione contabile indipendente dei conti del gruppo.

Nonostante il miglioramento dei loro risultati negli ultimi anni, le azioni del Regno Unito sono ancora poco costose rispetto ad altri mercati e ragionevoli su base assoluta. Riteniamo che la combinazione di valutazioni interessanti e ampia divergenza in termini di performance tra le diverse aree del mercato crei buone opportunità di rendimenti interessanti dai titoli del Regno Unito in un'ottica di tre-cinque anni. Sebbene il mercato del Regno Unito continui a rimanere generalmente sfavorito dagli investitori nazionali, le sue interessanti valutazioni sono riconosciute da altri operatori del mercato, come le società estere e le società di private equity che sono state tra i maggiori offerenti sul mercato del Regno Unito. Il marcato incremento dell'attività di fusione e acquisizione, che rimane una caratteristica fondamentale del comparto, sottolinea il loro interesse per il mercato britannico.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (GBP) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|
| Imperial Brands | 3.444.263 | 3,71 |
| DCC (UK) | 3.290.232 | 3,54 |
| NatWest Group | 3.237.184 | 3,49 |
| British American Tobacco (UK) | 3.125.453 | 3,37 |
| National Grid | 2.908.321 | 3,13 |
| Direct Line Insurance Group | 2.898.155 | 3,12 |
| Standard Chartered (UK) | 2.698.630 | 2,91 |
| Keller Group | 2.544.782 | 2,74 |
| Reckitt Benckiser Group | 2.225.915 | 2,40 |
| Aviva | 2.091.040 | 2,25 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Finanziari | 22,08 |
| Industriali | 19,51 |
| Beni di prima necessità | 11,87 |
| Fondo di tipo aperto | 7,90 |
| Prodotti voluttuari | 5,98 |
| Sanità | 5,88 |
| Materiali | 5,60 |
| Servizi di pubblica utilità | 5,12 |
| Servizi di comunicazione | 1,72 |
| Energia | 1,66 |
| Immobiliare | 1,53 |
| Informatica | 0,23 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (GBP) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 11,8% | 7,5% | - | - | - | 48,1% | 44,2% | 9,7% |
| Azioni A-ACC (GBP) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 11,8% | 7,5% | - | - | - | 23,4% | 27,5% | 5,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.09.2019 | 11.09.2019 | 12,2% | 7,9% | 91,8% | 71,3% | 13,9% | 43,3% | 44,9% | 6,6% |
| Azioni I (GBP) | 26.06.2018 | 26.06.2018 | 13,0% | 7,5% | 98,3% | 67,9% | 14,7% | 45,0% | 41,5% | 5,6% |
| Azioni W (GBP) | 26.09.2018 | 26.09.2018 | 12,8% | 7,5% | 97,3% | 67,9% | 14,6% | 42,2% | 40,9% | 5,5% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 25.08.2021 | 25.08.2021 | 12,8% | 7,5% | - | - | - | 26,1% | 27,3% | 6,5% |

*Indice comparativo: FTSE All Share Total Return Index.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 980 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Le esposizioni ai settori industria e informatica hanno pesato sulla performance, principalmente a causa della debolezza di partecipazioni selezionate, quali Entegris Inc e Horiba Ltd nel settore informatico. Tuttavia, l'allocazione settoriale nei servizi di pubblica utilità e sanitario ha contribuito positivamente, con azioni come Severn Trent PLC e Veolia Environment SA nel settore dei servizi di pubblica utilità che hanno favorito in particolare i guadagni. A livello nazionale, alcune partecipazioni industriali statunitensi hanno inciso negativamente sulla performance, come Tetra Tech Inc New e Advanced Drain Systems.

I gestori puntano a mantenere un comparto tematico ad alta purezza, che mira a garantire la crescita del capitale a lungo termine investendo in azioni globali con prassi sostenibili in materia di acqua e rifiuti in tutte le catene del valore delle acque e dei rifiuti. Il comparto è bilanciato tra i settori delle acque e dei rifiuti grazie alla selezione dei titoli di tipo bottom-up, con una leggera inclinazione verso le partecipazioni relative all'acqua. I megatrend a lungo termine di urbanizzazione, crescita della popolazione, aumento dei consumi, invecchiamento delle infrastrutture, cambiamento climatico e consumo responsabile delle risorse tratterà i settori della gestione delle acque e dei rifiuti. Normative di supporto e investimenti infrastrutturali più ampi del previsto sostengono questi megatrend. Le società esposte alle catene del valore di questi temi fondamentali dovrebbero offrire rendimenti superiori al benchmark durante l'intero ciclo di mercato.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Severn Trent | 54.442.448 | 5,56 |
| Veolia Environnement (FR) | 41.883.668 | 4,28 |
| Xylem (NY) | 35.891.535 | 3,66 |
| Clean Harbors | 35.690.941 | 3,64 |
| Smurfit Westrock | 34.556.752 | 3,53 |
| Crown Holdings | 32.610.318 | 3,33 |
| Tetra Tech | 32.605.853 | 3,33 |
| Waste Connections (US) | 30.283.779 | 3,09 |
| Pentair | 29.459.368 | 3,01 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | 29.227.456 | 2,98 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------------|------------------|
| USA | 55,97 |
| UK | 12,03 |
| Japan | 7,81 |
| France | 4,28 |
| Ireland | 4,22 |
| Canada | 3,09 |
| Brazil | 2,98 |
| Italy | 2,13 |
| Netherlands | 2,10 |
| United Arab Emirates | 1,90 |
| Denmark | 1,68 |
| Germany | 1,27 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -4,0% | 11,8% | 36,1% | 84,8% | 6,4% | 35,5% | 86,0% | 4,8% |
| Azioni A (EUR) | 12.06.2019 | 12.06.2019 | -9,5% | 5,2% | 31,2% | 78,0% | 5,6% | 22,8% | 78,4% | 3,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -9,6% | 5,2% | 31,1% | 78,0% | 5,6% | 36,7% | 87,7% | 4,9% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | -6,4% | 8,8% | 50,3% | 104,9% | 8,5% | 53,8% | 118,5% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (NOK) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -9,9% | 4,7% | 37,8% | 87,5% | 6,6% | 48,6% | 116,0% | 7,0% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -15,6% | -1,7% | 34,5% | 82,5% | 6,1% | 26,8% | 84,2% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -5,8% | 5,2% | 22,4% | 78,0% | 4,1% | 16,7% | 87,7% | 2,4% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | -3,5% | 4,0% | 38,9% | 67,9% | 6,8% | 10,1% | 54,5% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -5,9% | 7,1% | - | - | - | -6,0% | 29,8% | -1,5% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -10,5% | 5,2% | - | - | - | 0,6% | 16,8% | 0,4% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -10,0% | 5,2% | 27,9% | 78,0% | 5,0% | 18,3% | 77,0% | 2,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -6,4% | 5,2% | 19,1% | 78,0% | 3,6% | 3,1% | 77,0% | 0,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | -10,2% | 5,2% | 26,3% | 78,0% | 4,8% | 30,7% | 88,8% | 4,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | -6,6% | 5,2% | 17,8% | 78,0% | 3,3% | 12,7% | 88,8% | 1,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -3,0% | 11,8% | 43,2% | 84,8% | 7,4% | 44,6% | 86,0% | 5,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -8,6% | 5,2% | 37,9% | 78,0% | 6,6% | 45,9% | 87,7% | 6,0% |
| Azioni I-ACC (NOK) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -9,0% | 4,7% | 43,8% | 87,5% | 7,5% | 56,3% | 116,0% | 7,9% |
| Azioni I-ACC (SEK) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -14,7% | -1,7% | 41,5% | 82,5% | 7,2% | 34,4% | 84,2% | 5,2% |
| Azioni RY-ACC (USD) | 14.10.2020 | 14.10.2020 | -2,9% | 11,8% | - | - | - | 15,3% | 52,8% | 3,2% |
| Azioni RY-ACC (CHF) | 14.10.2020 | 14.10.2020 | -12,9% | 0,2% | - | - | - | 4,1% | 37,7% | 0,9% |
| Azioni RY-ACC (EUR) | 14.10.2020 | 14.10.2020 | -8,5% | 5,2% | - | - | - | 19,5% | 58,1% | 4,0% |
| Azioni W (GBP) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -9,1% | 4,8% | 34,2% | 74,5% | 6,1% | 41,0% | 82,9% | 5,4% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -9,2% | 4,8% | 34,2% | 74,5% | 6,1% | 40,9% | 82,9% | 5,4% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -7,9% | 5,2% | - | - | - | 29,8% | 67,0% | 6,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -3,2% | 11,8% | 42,0% | 84,8% | 7,3% | 43,1% | 86,0% | 5,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -8,8% | 5,2% | 36,9% | 78,0% | 6,5% | 44,4% | 87,7% | 5,8% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | -7,2% | 0,2% | 21,3% | 57,3% | 3,9% | 17,8% | 56,4% | 2,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -4,9% | 5,2% | 28,1% | 78,0% | 5,1% | 23,6% | 87,7% | 3,3% |

*Indice comparativo: MSCI All Country World (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 5,397 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni dei mercati emergenti hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Il settore informatico ha inciso in misura particolarmente negativa sui rendimenti a causa di una significativa sottoperformance registrata dalle posizioni sottopese in Apple e Nvidia. Anche la sottoesposizione a Meta Platforms ha pesato sulla performance relativa. Sul fronte positivo, il settore energetico ha contribuito positivamente alla performance del comparto, con guadagni sostanziali da parte di Cheniere Energy favoriti dalla solida redditività del capitale grazie ai contratti a lungo termine. Anche il settore finanziario ha creato valore aggiunto, con Deutsche Boerse che ha generato solidi rendimenti, beneficiando del miglioramento del sentiment intorno alla prospettiva economica della Germania.

I gestori del portafoglio sono in cerca di aziende con una potenzialità di apprezzamento assoluto del prezzo delle azioni e con in corso un cambiamento o un catalizzatore in grado di realizzare tale apprezzamento. A livello settoriale, il comparto ha un posizionamento sovrappesato sui beni voluttuari, investendo in aziende in possesso di un marchio forte con margini competitivi comprovati in termini di consumatori che si riflette in un potere superiore di determinazione dei prezzi, innovazione e proprietà intellettuale. L'esposizione al settore finanziario è una combinazione di società con licenze esclusive (franchise) bancarie statunitensi ed europee di alta qualità con solidi bilanci, qualità creditizia e prassi di underwriting prudenti, unitamente ad assicuratori con un forte potere di determinazione dei prezzi, operatori di borsa e fornitori di servizi di pagamento. Il comparto ha inoltre una posizione sovrappesata sul settore sanitario. Le valutazioni nell'intero settore sono influenzate da un contesto politico incerto, che offre l'opportunità di acquisire esposizione a società innovative con prodotti e pipeline eccellenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 306.791.520 | 5,68 |
| Amazon.com | 199.627.380 | 3,70 |
| Alphabet (A) | 184.733.500 | 3,42 |
| JPMorgan Chase | 159.093.704 | 2,95 |
| Meta Platforms (A) | 138.360.320 | 2,56 |
| Mastercard | 110.751.250 | 2,05 |
| Sony Group | 100.491.339 | 1,86 |
| AstraZeneca (GB) | 99.473.678 | 1,84 |
| KBC Group | 98.977.841 | 1,83 |
| SSE | 96.728.798 | 1,79 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| USA | 59,54 |
| UK | 8,23 |
| Japan | 7,45 |
| Netherlands | 4,27 |
| Ireland | 3,26 |
| Germany | 2,90 |
| France | 2,46 |
| Switzerland | 2,46 |
| Belgium | 1,83 |
| Hong Kong SAR China | 1,80 |
| Uruguay | 1,35 |
| Canada | 1,06 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 17.07.2014 | 17.07.2014 | 6,4% | 12,2% | 65,7% | 92,1% | 10,6% | 122,5% | 153,8% | 7,7% |
| Azioni A (EUR) | 06.09.1996 | 08.10.1996 | 0,2% | 5,5% | 59,7% | 85,1% | 9,8% | 676,5% | 800,1% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (CZK) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | -0,7% | 4,5% | 46,9% | 70,8% | 8,0% | 64,5% | 97,7% | 7,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 0,2% | 5,5% | 59,7% | 85,1% | 9,8% | 99,3% | 137,9% | 7,3% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 16.10.2014 | 16.10.2014 | 5,5% | 11,2% | 65,8% | 92,1% | 10,6% | 145,9% | 175,3% | 8,9% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | 3,6% | 9,2% | 82,9% | 113,0% | 12,8% | 96,4% | 129,7% | 11,9% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 1,9% | 7,4% | 53,5% | 78,2% | 8,9% | 93,7% | 133,0% | 7,0% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.05.2016 | 05.05.2016 | 3,9% | 10,2% | 77,1% | 104,1% | 12,1% | 127,2% | 164,1% | 9,6% |
| Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -0,3% | 5,1% | 48,7% | 67,4% | 8,3% | 48,7% | 74,6% | 5,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 08.03.2023 | 08.03.2023 | 4,5% | 5,5% | - | - | - | 22,1% | 28,7% | 9,7% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -0,8% | 5,5% | - | - | - | 9,6% | 17,3% | 6,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -0,6% | 5,5% | 53,8% | 85,1% | 9,0% | 123,7% | 243,0% | 3,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 7,4% | 12,2% | 74,3% | 92,1% | 11,7% | 130,9% | 153,5% | 9,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 1,1% | 5,5% | 67,8% | 85,1% | 10,9% | 114,0% | 135,5% | 8,4% |
| Azioni I-ACC (JPY) (hedged) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 1,1% | 5,1% | - | - | - | 4,9% | 8,6% | 3,9% |
| Azioni RA-ACC (USD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | 6,8% | 12,2% | - | - | - | 9,1% | 21,0% | 2,6% |
| Azioni RY-ACC (EUR) | 22.04.2020 | 22.04.2020 | 1,2% | 5,5% | 67,9% | 85,1% | 10,9% | 73,4% | 90,9% | 11,6% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 1,0% | 5,5% | 66,6% | 85,1% | 10,7% | 240,3% | 250,9% | 11,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.07.2014 | 17.07.2014 | 7,3% | 12,2% | 73,0% | 92,1% | 11,6% | 143,4% | 153,8% | 8,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 1,0% | 5,5% | 66,6% | 85,1% | 10,7% | 252,1% | 268,8% | 7,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 22.11.2017 | 22.11.2017 | 3,9% | 9,1% | 64,9% | 80,5% | 10,5% | 63,4% | 82,9% | 6,8% |

*Indice comparativo: FTSE World sino al 31.12.1997; un indice composto al 60% dal MSCI World (Net) e al 40% dal MSCI Europe ex-UK (Net) sino al 13.06.2014; in seguito MSCI World (Net)

Indice comparativo Hedged CZK: MSCI World (Net) Hedged to CZK.

Indice comparativo Hedged JPY: MSCI World (Net) Hedged to JPY.

Indice comparativo Hedged EUR: MSCI World (Net) Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 326 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni della regione Asia-Pacifico, Giappone escluso, hanno continuato a registrare rialzi, rafforzate dalle misure di stimolo cinesi volte a rafforzare la domanda interna e la ripresa economica. I titoli azionari tecnologici e di Internet cinesi hanno evidenziato una crescita significativa, in gran parte dovuta all'ottimismo nei confronti della startup di IA DeepSeek, che ha contribuito a ridurre le preoccupazioni per il settore immobiliare cinese. Il mercato informatico di Taiwan è rimasto solido grazie alla domanda sostenuta di chip di memoria correlati all'IA. La forte crescita economica dell'India ha sostenuto la performance dei titoli azionari nazionali e la fiducia degli investitori, mentre le azioni australiane hanno beneficiato di solidi utili societari e della stabilità dei prezzi delle materie prime. Nonostante la volatilità dovuta ai dazi e causata dalle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, i negoziati hanno contribuito ad alleviare alcune preoccupazioni verso la fine del periodo.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti ha pesato in particolare Samsung Electronics, in quanto i suoi chip di memoria a grande ampiezza di banda (HBM) non hanno rispettato gli standard di test di Nvidia, suscitando il timore che stesse perdendo terreno a vantaggio dei principali concorrenti. Al contempo, la debole performance di Treasury Wine Estates ha rispecchiato potenziali criticità nel segmento dei vini di alta qualità della società, come la debole fiducia dei consumatori nei suoi principali mercati come le Americhe, unitamente a venti contrari strutturali più ampi nel settore dell'alcol. La mancata esposizione a società cinesi di Internet che non distribuiscono dividendi come Tencent e Alibaba ha contribuito positivamente in quanto le loro azioni hanno evidenziato un calo nel corso del periodo. Evolution Mining e Singapore Exchange (SGX) hanno invece apportato i principali contributi ai risultati. Evolution ha registrato un rialzo in quanto ha seguito la solidità dei prezzi dell'oro. Al contempo, SGX ha guadagnato in linea con la solidità del mercato azionario nazionale e dei piani di Singapore di rilanciare il suo mercato azionario durante il 2024.

Il gestore va in cerca di società con solidi vantaggi competitivi aziendali e politiche credibili di allocazione del capitale, che dovrebbero offrire agli investitori rendimenti composti e pagamenti dei dividendi. Preferisce le società con un flusso di dividendi sostenibile, sostenute da solidi bilanci e cashflow prevedibili. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company è una partecipazione chiave del comparto, in quanto rimane una società leader con tecnologie all'avanguardia. Vanta un solido vantaggio competitivo aziendale e un lungo percorso di crescita derivante dalle nuove applicazioni nei dispositivi di quinta generazione (5G), nell'IA, nella guida autonoma e nell'Internet delle cose. Samsung Electronics è leader globale nei chip di memoria, telefoni, pannelli display e prodotti di elettronica di consumo. È leader di mercato nel segmento della memoria, che ha registrato un consolidamento significativo, con conseguente riduzione della ciclicità e rendimenti più elevati durante l'intero ciclo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Samsung Electronics | 15.006.338 | 4,61 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 13.527.139 | 4,15 |
| Evolution Mining | 12.292.694 | 3,77 |
| AIA Group | 11.865.845 | 3,64 |
| Embassy Office Parks REIT | 11.780.243 | 3,62 |
| HKT Trust and HKT (Stapled) | 10.996.557 | 3,37 |
| Singapore Exchange | 9.768.113 | 3,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | 9.551.825 | 2,93 |
| ALS | 9.146.932 | 2,81 |
| DFI Retail Group Holdings | 8.938.841 | 2,74 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| Australia | 18,08 |
| Hong Kong SAR China | 15,47 |
| China | 15,30 |
| Korea | 13,44 |
| Taiwan Area | 10,34 |
| Singapore | 8,46 |
| India | 6,81 |
| Thailand | 2,74 |
| Ireland | 2,61 |
| Indonesia | 1,80 |
| Finland | 1,49 |
| UK | 1,47 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 16.12.2004 | 16.12.2004 | 7,1% | 10,9% | 51,5% | 39,2% | 8,7% | 293,2% | 323,7% | 6,9% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 6,8% | 10,9% | 56,9% | 41,2% | 9,4% | 105,4% | 88,5% | 6,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 12.07.2023 | 12.07.2023 | 7,0% | 10,9% | - | - | - | 11,1% | 17,0% | 6,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 28.02.2024 | 28.02.2024 | 6,1% | 9,9% | - | - | - | 9,1% | 13,6% | 7,8% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 12.07.2023 | 12.07.2023 | 4,8% | 6,2% | - | - | - | 7,3% | 14,8% | 4,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 24.01.2013 | 24.01.2013 | 7,0% | 10,9% | 51,6% | 39,2% | 8,7% | 93,7% | 74,2% | 5,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 16.10.2014 | 16.10.2014 | 6,2% | 9,9% | 51,7% | 39,2% | 8,7% | 83,3% | 69,3% | 5,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 5,0% | 6,2% | - | - | - | 7,3% | 15,5% | 3,3% |
| Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 25.01.2023 | 25.01.2023 | 6,0% | 10,9% | - | - | - | 3,6% | 12,0% | 1,6% |
| Azioni RA-ACC (USD) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 7,5% | 10,9% | - | - | - | 13,5% | 19,1% | 10,5% |
| Azioni RA-MINCOME (USD) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 7,5% | 10,9% | - | - | - | 13,5% | 19,1% | 10,5% |
| Azioni RY-ACC (USD) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 8,2% | 10,9% | - | - | - | 14,4% | 19,1% | 11,2% |
| Azioni RY-ACC (EUR) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 1,8% | 4,3% | - | - | - | 8,8% | 14,1% | 6,7% |
| Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 5,9% | 4,3% | - | - | - | 11,5% | 14,2% | 9,0% |
| Azioni RY-QINCOME (USD) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 8,2% | 10,9% | - | - | - | 14,3% | 19,1% | 11,2% |
| Azioni RY-QINCOME (EUR) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 1,8% | 4,3% | - | - | - | 8,8% | 14,1% | 6,7% |
| Azioni RY-QINCOME (GBP) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 1,5% | 3,9% | - | - | - | 7,5% | 12,8% | 5,7% |
| Azioni Y (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 8,0% | 10,9% | 58,2% | 39,2% | 9,6% | 109,2% | 87,4% | 8,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 8,0% | 10,9% | 58,1% | 39,2% | 9,6% | 108,9% | 83,8% | 7,9% |

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 948 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. L'incertezza politica in Francia e Germania, l'elezione del presidente Trump e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto Ucraina-Russia hanno ostacolato i risultati, pur essendo ampiamente compensati dalla moderazione dell'inflazione, dal miglioramento degli indicatori economici, dalla resilienza delle imprese e dal fatto che l'Europa è tornata a essere preferita rispetto agli Stati Uniti. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. L'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato mitigato da nuove minacce sui dazi rivolte alle importazioni dell'UE, che hanno brevemente pesato sulle azioni all'inizio del 2025. La volatilità è stata alimentata anche dai timori per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio di un modello di IA a basso costo da parte della cinese DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati. Sebbene il secondo trimestre del 2025 sia iniziato con una battuta d'arresto dovuta ai nuovi dazi commerciali annunciati dagli Stati Uniti e alle misure reciproche, le perdite sono state rapidamente recuperate in un contesto di speranze di negoziati e di una pausa di 90 giorni nell'applicazione dei dazi. Nonostante l'incertezza persistente, la crescita del PIL dell'Eurozona più solida delle attese e la rotazione verso società focalizzate sul mercato interno — considerate come più isolate dai rischi del commercio estero — hanno contribuito a sostenere i rialzi complessivi del mercato.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. I settori finanza e sanità hanno apportato i principali contributi alla performance, con titoli come Novo-Nordisk AS e 3i Group che hanno creato un valore aggiunto significativo. Per contro, i settori industria e servizi di comunicazione hanno inciso negativamente sui rendimenti, colpiti da partecipazioni come Bunzl. La posizione sovrappesata nel settore finanziario e la selezione dei titoli nel settore sanitario hanno premiato. Per quanto riguarda altre aree, la mancata esposizione a Novo-Nordisk AS e ASML Holding NV ha contribuito positivamente, mentre la mancata detenzione di HSBC Holdings PLC e SAP SE ha pesato sui rendimenti relativi. A livello geografico, le partecipazioni selezionate del Regno Unito hanno contribuito positivamente, mentre l'esposizione alla Francia ha pesato sui risultati.

Il comparto ha un posizionamento difensivo. Le principali posizioni sovrappesate sono nei settori finanza, industria e di beni di prima necessità, mentre la più grande posizione sottopesata è nel settore sanitario.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| Ferrovial | 41.604.426 | 4,39 |
| Industria de Diseno Textil | 35.524.857 | 3,75 |
| 3i Group | 35.328.615 | 3,73 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 31.139.561 | 3,28 |
| TotalEnergies | 29.326.193 | 3,09 |
| Unilever | 29.008.235 | 3,06 |
| RELX (NL) | 27.616.205 | 2,91 |
| UniCredit | 27.497.808 | 2,90 |
| Kone (B) | 25.368.772 | 2,68 |
| Coca-Cola European Partners (US) | 25.273.908 | 2,67 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 28,87 |
| France | 12,38 |
| Netherlands | 9,66 |
| Ireland | 8,09 |
| Spain | 7,49 |
| Finland | 7,45 |
| Germany | 6,07 |
| Switzerland | 5,59 |
| Italy | 4,33 |
| Sweden | 3,66 |
| Belgium | 2,50 |
| Greece | 1,87 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 02.11.2010 | 02.11.2010 | 15,6% | 6,9% | 80,6% | 76,1% | 12,5% | 180,4% | 184,1% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.11.2010 | 02.11.2010 | 15,6% | 6,9% | 80,6% | 76,1% | 12,5% | 179,2% | 184,1% | 7,3% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 15,7% | 6,7% | 80,3% | 76,3% | 12,5% | 131,9% | 132,4% | 7,9% |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | 15,6% | 6,9% | 80,5% | 76,1% | 12,5% | 89,1% | 90,9% | 7,8% |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 11.09.2024 | 11.09.2024 | - | - | - | - | - | 5,5% | 9,6% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 03.12.2012 | 03.12.2012 | 15,5% | 6,9% | 80,5% | 76,1% | 12,5% | 152,3% | 158,8% | 7,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 16.10.2014 | 16.10.2014 | 16,0% | 6,7% | 86,8% | 83,5% | 13,3% | 140,1% | 149,2% | 8,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 16,8% | 7,6% | 92,7% | 88,9% | 14,0% | 150,2% | 150,0% | 8,4% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 03.12.2012 | 03.12.2012 | 15,5% | 6,9% | 80,6% | 76,1% | 12,5% | 153,2% | 158,8% | 7,8% |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 10.07.2024 | 10.07.2024 | - | - | - | - | - | 7,5% | -4,0% | - |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 14,4% | 6,9% | - | - | - | 27,0% | 20,9% | 17,8% |
| B1-Azioni MDIST (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | 14,5% | 6,9% | - | - | - | 21,3% | 16,8% | 14,8% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 15,0% | 6,9% | - | - | - | 31,6% | 21,1% | 13,4% |
| Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 15,0% | 6,9% | - | - | - | 31,6% | 21,1% | 13,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 16,7% | 6,9% | 90,2% | 76,1% | 13,7% | 85,7% | 68,6% | 8,2% |
| Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 27.03.2024 | 27.03.2024 | 16,7% | 6,9% | - | - | - | 16,6% | 6,2% | 15,0% |
| Azioni W (GBP) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | 16,1% | 6,6% | 84,7% | 72,6% | 13,1% | 79,6% | 65,8% | 9,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 02.11.2010 | 02.11.2010 | 16,5% | 6,9% | 88,4% | 76,1% | 13,5% | 214,1% | 184,1% | 8,2% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 26.01.2015 | 26.01.2015 | 16,6% | 6,9% | 88,5% | 76,1% | 13,5% | 97,2% | 83,3% | 6,8% |

*Indice comparativo: MSCI Europe Index (Net).

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

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

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 9 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati azionari europei hanno generato rendimenti positivi nel periodo di 12 mesi. Fino alla fine del 2024, l'incertezza politica in Francia e Germania, le elezioni presidenziali statunitensi e le persistenti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto tra Ucraina e Russia hanno ostacolato i risultati. Per contro, la moderazione dell'inflazione, il miglioramento degli indicatori economici, la resilienza delle imprese e il fatto che l'Europa sia tornata a essere preferita rispetto agli Stati Uniti hanno sostenuto i mercati azionari europei. In risposta all'attenuazione dell'inflazione e a una crescita tenue, la BCE ha ridotto i suoi tassi di riferimento di 25 punti base a giugno — il primo taglio dal 2019 — a cui hanno fatto seguito sei ulteriori riduzioni nel corso del periodo di 12 mesi. Le mosse operate nell'ambito di questa politica hanno sostenuto il sentiment del mercato. All'inizio dell'anno, l'ottimismo iniziale dopo le elezioni statunitensi è stato attenuato da nuove minacce tariffarie rivolte alle importazioni dell'UE. La volatilità è stata alimentata anche dai timori per le valutazioni tecnologiche dopo il lancio di un modello di IA a basso costo da parte della cinese DeepSeek. Ciononostante, i solidi utili, un'esposizione relativamente bassa al settore tecnologico, l'ottimismo sulla risoluzione dei conflitti in Ucraina e l'aumento della spesa per la difesa hanno sostenuto i mercati. Il secondo trimestre è iniziato con una battuta d'arresto dovuta ai nuovi dazi commerciali annunciati dagli Stati Uniti e alle misure reciproche, mentre le perdite sono state rapidamente recuperate in un contesto di speranze di negoziati e di una pausa di 90 giorni nell'applicazione dei dazi. Nonostante l'incertezza persistente, la crescita del PIL dell'Eurozona più solida delle attese e la rotazione verso società focalizzate sul mercato interno — considerate come più isolate dai rischi del commercio estero — hanno contribuito a sostenere i rialzi complessivi del mercato.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. La posizione di sovrappeso nel settore finanziario e la posizione di sottopeso e l'efficace selezione dei titoli nel settore sanitario hanno premiato, con titoli come Novo-Nordisk AS e 3i Group che hanno creato un considerevole valore aggiunto. Per contro, i settori industria e servizi di comunicazione hanno inciso negativamente sui rendimenti, colpiti da partecipazioni come Bunzl. Per quanto riguarda altre aree, la mancata esposizione a Novo-Nordisk AS e ASML Holding NV ha contribuito positivamente, mentre la mancata detenzione di HSBC Holdings PLC e SAP SE ha pesato sui rendimenti relativi.

L'esposizione complessiva del comparto è diversificata ma relativamente difensiva. Le principali posizioni sovrappesate del comparto sono nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre la maggiore posizione di sottopeso è nel settore sanitario.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Ferrovial | 452.684 | 4,81 |
| 3i Group | 413.803 | 4,39 |
| RELX (NL) | 401.256 | 4,26 |
| Industria de Diseno Textil | 390.344 | 4,14 |
| Unilever | 377.775 | 4,01 |
| UniCredit | 314.893 | 3,34 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | 288.166 | 3,06 |
| Elisa (A) | 285.270 | 3,03 |
| Deutsche Boerse | 267.341 | 2,84 |
| Allianz | 265.065 | 2,81 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 24,03 |
| Ireland | 12,92 |
| France | 10,30 |
| Germany | 8,71 |
| Finland | 8,22 |
| Netherlands | 6,94 |
| Switzerland | 6,67 |
| Spain | 6,10 |
| Italy | 4,81 |
| Sweden | 3,21 |
| Belgium | 2,31 |
| Greece | 1,92 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 16,8% | 6,9% | - | - | 49,5% | 45,1% | 9,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 16,8% | 6,9% | - | - | 49,6% | 45,1% | 9,9% |
| Azioni A-GDIST (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 16,8% | 6,9% | - | - | 49,6% | 45,1% | 9,9% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 17,4% | 6,6% | - | - | 48,9% | 39,1% | 9,8% |
| Azioni W-GDIST (GBP) | 12.05.2021 | 12.05.2021 | 17,3% | 6,6% | - | - | 44,2% | 33,8% | 9,7% |
| Azioni Y (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 17,8% | 6,9% | - | - | 55,2% | 45,1% | 10,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 17,8% | 6,9% | - | - | 55,1% | 45,1% | 10,8% |
| Azioni Y-GDIST (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 17,8% | 6,9% | - | - | 55,2% | 45,1% | 10,8% |

*Indice comparativo: MSCI Europe Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 15,573 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. In termini di performance settoriale, finanza e sanità hanno apportato i principali contributi ai rendimenti. Nel settore finanziario, Deutsche Boerse e Munich Re hanno registrato ragguardevoli rialzi. Per contro, servizi di comunicazione e informatica hanno pesato sulla performance, a causa della mancata esposizione a NVIDIA e Apple, poiché entrambi questi titoli hanno beneficiato del momentum trainato dall'IA. La nostra disciplina di valutazione e i pochi dividendi o nessun dividendo pagato da queste aziende le rendono inadatte al nostro approccio al rendimento totale basato sui dividendi.

Il portafoglio mantiene il posizionamento difensivo. Il comparto detiene partecipazioni chiave nei titoli dei beni di prima necessità, titoli assicurativi escluso il ramo vita, borse valori, farmaceutici e altri settori con correlazione limitata alla crescita economica. Nelle aree più cicliche del mercato, il comparto detiene numerosi titoli di aziende mature nel segmento tecnologico, in particolare, in quello dei semiconduttori e dell'hardware, che soddisfa i suoi criteri d'investimento. Il settore industriale è una fonte interessante di idee di investimento, data l'esposizione ai propulsori della domanda a lungo termine. Altre ampie posizioni settoriali sono detenute nei beni di prima necessità, sanità e servizi di pubblica utilità, in cui le aziende sono tipicamente difensive.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Unilever | 622.507.600 | 4,00 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | 609.987.897 | 3,92 |
| National Grid | 491.414.156 | 3,16 |
| Iberdrola | 486.964.491 | 3,13 |
| Deutsche Boerse | 480.633.346 | 3,09 |
| Vinci | 471.172.607 | 3,03 |
| Roche Holding | 466.161.326 | 2,99 |
| Legrand | 462.700.299 | 2,97 |
| Progressive | 456.948.816 | 2,93 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 450.569.854 | 2,89 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 23,33 |
| UK | 16,06 |
| France | 10,74 |
| Germany | 9,32 |
| Switzerland | 8,49 |
| Spain | 7,47 |
| Finland | 5,94 |
| Netherlands | 3,67 |
| Ireland | 3,22 |
| Taiwan Area | 2,89 |
| Japan | 2,67 |
| Sweden | 1,51 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 04.05.2012 | 04.05.2012 | 21,5% | 11,8% | 68,4% | 84,8% | 11,0% | 199,8% | 230,3% | 8,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 14,4% | 5,2% | 62,3% | 78,0% | 10,2% | 97,7% | 126,2% | 7,3% |
| Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 16,6% | 10,0% | 81,2% | 96,3% | 12,6% | 158,6% | 175,9% | 8,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 15,6% | 8,9% | 61,2% | 73,6% | 10,0% | 218,1% | 220,0% | 9,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 19,4% | 12,6% | 107,7% | 127,2% | 15,7% | 213,0% | 233,2% | 10,4% |
| Azioni A-GDIST (EUR) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | 14,4% | 5,2% | 62,3% | 78,0% | 10,2% | 61,3% | 77,0% | 8,5% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 23.01.2014 | 23.01.2014 | 16,5% | 9,7% | 65,9% | 77,0% | 10,7% | 160,2% | 171,0% | 8,9% |
| Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 15.09.2016 | 15.09.2016 | 18,4% | 11,7% | 84,4% | 99,2% | 13,0% | 130,1% | 156,7% | 10,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 14,6% | 7,0% | 72,2% | 83,3% | 11,5% | 199,8% | 202,4% | 10,4% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | 21,5% | 11,8% | 68,5% | 84,8% | 11,0% | 109,3% | 133,8% | 9,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.09.2021 | 22.09.2021 | 19,0% | 9,5% | - | - | - | 23,8% | 15,3% | 6,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 21,5% | 11,8% | 68,4% | 84,8% | 11,0% | 212,2% | 239,2% | 9,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 14,4% | 5,2% | 62,3% | 78,0% | 10,2% | 260,6% | 291,3% | 10,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 10.05.2012 | 10.05.2012 | 20,4% | 10,9% | 68,5% | 84,8% | 11,0% | 201,9% | 235,6% | 8,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 16,4% | 7,1% | 56,1% | 71,4% | 9,3% | 223,4% | 251,6% | 9,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | 17,5% | 10,6% | 75,4% | 91,8% | 11,9% | 123,1% | 153,4% | 9,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 28.10.2013 | 28.10.2013 | 16,4% | 9,7% | 66,2% | 77,0% | 10,7% | 168,1% | 181,0% | 8,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | 16,5% | 10,9% | 71,0% | 84,8% | 11,3% | 112,7% | 133,2% | 9,1% |

*Indice comparativo: MSCI AC World Index (Net).

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

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

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

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

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

Indice comparativo Hedged CNY: MSCI AC World (Net) Hedged to CNY.

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

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

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

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

Indice comparativo Hedged (SGD/USD): MSCI AC World (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 10.05.2017 | 10.05.2017 | 15,4% | 8,5% | 67,8% | 81,3% | 10,9% | 90,9% | 104,5% | 8,4% |
| Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 21,6% | 11,8% | 68,5% | 84,8% | 11,0% | 212,3% | 239,2% | 9,0% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 14,4% | 5,2% | 62,2% | 78,0% | 10,2% | 260,9% | 291,3% | 10,2% |
| Azioni B-ACC (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 20,4% | 11,8% | - | - | - | 23,5% | 14,1% | 18,8% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 20,4% | 11,8% | - | - | - | 23,5% | 14,1% | 18,8% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 13,4% | 5,2% | - | - | - | 17,0% | 11,6% | 13,2% |
| B1-Azioni ACC (EUR) (hedged) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 14,5% | 8,9% | - | - | - | 19,3% | 15,8% | 14,5% |
| B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 13,2% | 5,2% | - | - | - | 18,3% | 13,5% | 13,8% |
| B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 14,5% | 8,9% | - | - | - | 19,3% | 15,8% | 14,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 13,8% | 5,2% | 58,2% | 78,0% | 9,6% | 91,0% | 141,1% | 7,4% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 15,0% | 8,9% | 57,0% | 73,6% | 9,4% | 82,0% | 116,0% | 6,8% |
| Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 15,0% | 8,9% | 57,1% | 73,6% | 9,5% | 81,7% | 116,0% | 6,8% |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 13,9% | 5,2% | 58,3% | 78,0% | 9,6% | 91,6% | 141,1% | 7,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.03.2014 | 10.03.2014 | 13,5% | 5,2% | 56,3% | 78,0% | 9,3% | 146,5% | 204,4% | 8,4% |
| Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 14,7% | 8,9% | 55,2% | 73,6% | 9,2% | 160,9% | 203,5% | 8,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 15,5% | 5,2% | 70,6% | 78,0% | 11,3% | 309,7% | 291,3% | 11,2% |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 19,0% | 10,6% | 85,4% | 91,8% | 13,1% | 153,5% | 153,2% | 10,0% |
| Azioni I-QDIST (EUR) | 24.06.2020 | 24.06.2020 | 15,5% | 5,2% | - | - | - | 67,1% | 71,4% | 11,2% |
| Azioni RY (EUR) | 10.08.2022 | 10.08.2022 | 15,8% | 5,2% | - | - | - | 32,6% | 22,2% | 10,9% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 04.04.2016 | 04.04.2016 | 16,6% | 7,1% | 57,6% | 71,4% | 9,5% | 100,6% | 139,0% | 8,0% |
| Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 04.04.2016 | 04.04.2016 | 16,6% | 7,1% | 57,6% | 71,4% | 9,5% | 100,8% | 139,0% | 8,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 14,9% | 4,8% | 66,1% | 74,5% | 10,7% | 199,9% | 211,0% | 10,4% |
| Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 02.06.2014 | 02.06.2014 | 14,9% | 4,8% | 66,1% | 74,5% | 10,7% | 188,4% | 201,6% | 10,2% |
| Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | 17,9% | 10,7% | 77,1% | 89,6% | 12,1% | 117,4% | 122,3% | 9,8% |
| Azioni Y (EUR) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | 15,4% | 5,2% | 69,4% | 78,0% | 11,1% | 78,4% | 82,0% | 9,9% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 22,6% | 11,8% | 75,7% | 84,8% | 11,9% | 247,8% | 239,2% | 9,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 15,4% | 5,2% | 69,3% | 78,0% | 11,1% | 96,0% | 93,3% | 9,5% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 16.03.2015 | 16.03.2015 | 13,8% | 6,0% | 58,7% | 63,2% | 9,7% | 96,0% | 88,8% | 6,9% |
| Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | 3,7% | -0,3% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 16,6% | 8,9% | 68,1% | 73,6% | 10,9% | 252,0% | 220,0% | 10,0% |
| Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | 20,9% | 13,5% | - | - | - | 26,6% | 32,3% | 7,1% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 27.09.2023 | 27.09.2023 | 22,6% | 11,8% | - | - | - | 38,6% | 30,6% | 22,8% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 27.09.2023 | 27.09.2023 | 20,1% | 9,5% | - | - | - | 34,4% | 26,3% | 20,4% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 22,6% | 11,8% | - | - | - | 27,8% | 16,9% | 7,7% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 22,5% | 11,8% | 75,8% | 84,8% | 11,9% | 111,4% | 116,7% | 9,6% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 26.01.2015 | 26.01.2015 | 15,3% | 5,2% | 69,2% | 78,0% | 11,1% | 126,5% | 137,2% | 8,3% |

*Indice comparativo: MSCI AC World Index (Net).

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

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

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

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

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

Indice comparativo Hedged CNY: MSCI AC World (Net) Hedged to CNY.

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

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

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

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

Indice comparativo Hedged (SGD/USD): MSCI AC World (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 705 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno evidenziato rialzi ragguardevoli, mentre il settore energetico è stato il fanalino di coda principale. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. La selezione titoli nei settori finanza e sanità si è rivelata redditizia. Tuttavia, sia il posizionamento sul mercato che l'inefficace selezione dei titoli nei settori dei beni voluttuari e dell'informatica hanno inciso negativamente sui rendimenti. A livello di singoli titoli, le partecipazioni in Deutsche Boerse e 3i Group hanno sostenuto i rendimenti, sui quali hanno invece pesato le azioni di Samsung Electronics e UPM Kymmene.

Le strategie di distribuzione dei dividendi possono offrire una diversificazione lontano dai titoli di crescita le cui valutazioni sono più sensibili a sorprese negative. Data la filosofia di investimento del comparto e l'obiettivo di raggiungere sia un rendimento attraente che la crescita del capitale con una volatilità relativamente bassa rispetto all'indice e al gruppo di pari, ci concentriamo su azioni che generano un reddito sicuro e offrono la prospettiva di una crescita dei dividendi, garantendo al contempo una bassa volatilità sui rendimenti e una costante crescita del capitale nel lungo termine. Continueremo a investire in società di alta qualità con bilanci solidi e valutazioni interessanti e dove siamo confidiamo fortemente nel fatto che la persistenza dei cashflow durante l'intero ciclo possa sostenere un dividendo interessante e in crescita.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------|-------------------------|------------------|
| 3i Group | 27.883.658 | 3,96 |
| Ferrovial | 27.108.946 | 3,85 |
| Unilever | 25.997.074 | 3,69 |
| Industria de Diseno Textil | 23.867.630 | 3,39 |
| NatWest Group | 18.586.373 | 2,64 |
| RELX (NL) | 17.984.452 | 2,55 |
| Deutsche Boerse | 17.737.698 | 2,52 |
| Allianz | 17.602.053 | 2,50 |
| Reckitt Benckiser Group | 17.344.929 | 2,46 |
| Roche Holding | 16.462.576 | 2,34 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| UK | 22,69 |
| France | 9,85 |
| Ireland | 9,51 |
| Finland | 7,39 |
| Switzerland | 6,15 |
| Spain | 5,30 |
| Germany | 5,02 |
| USA | 4,86 |
| Netherlands | 3,85 |
| Sweden | 3,61 |
| Taiwan Area | 3,47 |
| Hong Kong SAR China | 3,32 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 12.05.2021 | 12.05.2021 | 18,5% | 11,8% | - | - | - | 27,7% | 29,5% | 6,4% |
| Azioni A (EUR) | 01.09.1999 | 30.09.1999 | 11,5% | 5,2% | 48,9% | 48,2% | 8,3% | 67,0% | 98,2% | 2,0% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 11,0% | 4,8% | 46,0% | 45,3% | 7,9% | 96,4% | 139,3% | 2,8% |
| Azioni A-ACC (USD) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 18,5% | 11,8% | - | - | - | 25,0% | 24,1% | 5,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 11,6% | 5,2% | 49,0% | 48,2% | 8,3% | 141,3% | 189,8% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 26.10.2022 | 26.10.2022 | 15,4% | 8,8% | - | - | - | 31,7% | 29,9% | 11,6% |
| Azioni A-GDIST (EUR) | 26.05.2021 | 26.05.2021 | 11,5% | 5,2% | - | - | - | 35,1% | 34,8% | 7,9% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | 11,3% | 7,0% | - | - | - | 28,2% | 22,8% | 8,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | 18,5% | 11,8% | - | - | - | 26,2% | 17,5% | 6,9% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 17,5% | 10,9% | - | - | - | 24,3% | 19,5% | 7,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 26.06.2024 | 26.06.2024 | - | - | - | - | - | 9,4% | 3,7% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.10.2024 | 09.10.2024 | - | - | - | - | - | 3,0% | -1,7% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 09.10.2024 | 09.10.2024 | - | - | - | - | - | 2,9% | -1,8% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 09.10.2024 | 09.10.2024 | - | - | - | - | - | 0,6% | -4,0% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 09.10.2024 | 09.10.2024 | - | - | - | - | - | 2,1% | -2,9% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 10.07.2024 | 10.07.2024 | - | - | - | - | - | 6,9% | -9,8% | - |
| Azioni A-MDIST (USD) | 12.05.2021 | 12.05.2021 | 18,5% | 11,8% | - | - | - | 27,7% | 29,5% | 6,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | 18,5% | 11,8% | - | - | - | 26,2% | 17,5% | 6,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 26.05.2021 | 26.05.2021 | 17,5% | 10,9% | - | - | - | 25,6% | 25,3% | 6,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 26.05.2021 | 26.05.2021 | 13,5% | 7,1% | - | - | - | 23,9% | 23,6% | 5,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 12.12.2018 | 12.12.2018 | 14,3% | 10,6% | 59,4% | 63,3% | 9,8% | 46,3% | 63,0% | 6,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 12.12.2018 | 12.12.2018 | 12,8% | 9,7% | 49,3% | 29,3% | 8,3% | 34,5% | 42,5% | 4,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 12.12.2018 | 12.12.2018 | 13,4% | 9,7% | 55,3% | 58,7% | 9,2% | 42,2% | 57,2% | 5,7% |
| Azioni B-ACC (USD) | 08.11.2023 | 08.11.2023 | 17,3% | 11,8% | - | - | - | 29,1% | 28,3% | 18,9% |

*Indice comparativo: FTSE Global Telecommunications Services w/ 5% Modified Capped Weighting fino al 29.09.2006; MSCI AC World Communication Services (Net) fino al 28.09.2018; MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) fino al 16.04.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).

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

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

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

Indice comparativo Hedged JPY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to JPY.

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

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 08.11.2023 | 08.11.2023 | 17,3% | 11,8% | - | - | - | 29,1% | 28,3% | 18,9% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 26.06.2024 | 26.06.2024 | - | - | - | - | - | 8,4% | 3,7% | - |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 10.07.2024 | 10.07.2024 | - | - | - | - | - | 6,0% | -9,8% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 10,7% | 5,2% | 43,5% | 48,2% | 7,5% | 0,3% | 58,3% | 0,0% |
| Azioni I (USD) | 26.05.2021 | 26.05.2021 | 19,7% | 11,8% | - | - | - | 31,0% | 25,4% | 7,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.05.2021 | 12.05.2021 | 19,8% | 11,8% | - | - | - | 33,2% | 29,5% | 7,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 31.05.2017 | 31.05.2017 | 12,7% | 5,2% | 56,5% | 48,2% | 9,4% | 39,4% | 48,7% | 4,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 12,1% | 4,8% | 52,4% | 45,3% | 8,8% | 86,2% | 104,9% | 5,7% |
| Azioni W-GDIST (GBP) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 12,1% | 4,8% | - | - | - | 37,7% | 31,2% | 8,6% |
| Azioni Y (USD) | 12.05.2021 | 12.05.2021 | 19,4% | 11,8% | - | - | - | 32,1% | 29,5% | 7,3% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 12,4% | 5,2% | 55,4% | 48,2% | 9,2% | 84,2% | 102,0% | 5,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | 19,5% | 11,8% | 61,0% | 53,8% | 10,0% | 42,4% | 54,6% | 4,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 12,5% | 5,2% | 55,4% | 48,2% | 9,2% | 161,7% | 180,6% | 5,8% |
| Azioni Y-GDIST (EUR) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 12,4% | 5,2% | - | - | - | 38,7% | 33,0% | 8,8% |
| Azioni Y-QDIST (USD) | 22.09.2021 | 22.09.2021 | 19,5% | 11,8% | - | - | - | 31,6% | 22,1% | 7,9% |

*Indice comparativo: FTSE Global Telecommunications Services w/ 5% Modified Capped Weighting fino al 29.09.2006; MSCI AC World Communication Services (Net) fino al 28.09.2018; MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) fino al 16.04.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).
 Indice comparativo Hedged AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.
 Indice comparativo Hedged CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.
 Indice comparativo Hedged HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.
 Indice comparativo Hedged JPY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to JPY.
 Indice comparativo Hedged USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 508 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. Un solido contributo è giunto dal settore finanziario, in particolare da Deutsche Boerse e Munich Re, che hanno notevolmente sostenuto i rendimenti. Anche i servizi di pubblica utilità si sono rivelati proficui, con Iberdrola che ha incrementato la performance. Per contro, la mancata esposizione a titoli informatici come Nvidia ed Apple ha pesato sul valore relativo, in quanto entrambi i titoli hanno beneficiato del momentum trainato dall'IA. La nostra disciplina di valutazione e i pochi dividendi o nessun dividendo pagato da queste aziende le rendono inadatte al nostro approccio al rendimento totale basato sui dividendi.

Le ponderazioni geografiche e settoriali sono il risultato dell'approccio bottom-up alla selezione dei titoli adottato dalla strategia. La maggiore esposizione settoriale assoluta e relativa del Comparto riguarda il settore finanziario. Tuttavia le nostre partecipazioni nel settore sono tipicamente aziende compounding di qualità superiore, difensive e a basso rischio di bilancio. Il settore industriale è una fonte interessante di idee di investimento, data l'esposizione ai propulsori della domanda a lungo termine. Le nostre partecipazioni nel settore informatico comprendono principalmente società di hardware tecnologico (ad es. TSMC, Cisco). Siamo assenti dalle ben valutate azioni delle "Magnifiche 7", che pagano bassi dividendi o nessun dividendo. Il portafoglio è assente o pesantemente sottopeso in alcune aree del mercato che non sono compatibili con i criteri della strategia.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | 23.888.526 | 4,70 |
| Progressive | 23.072.717 | 4,54 |
| Admiral Group | 22.412.322 | 4,41 |
| Arthur J Gallagher | 21.975.733 | 4,33 |
| Unilever | 21.833.227 | 4,30 |
| RELX (NL) | 21.754.644 | 4,28 |
| Deutsche Boerse | 21.606.097 | 4,25 |
| Iberdrola | 21.017.231 | 4,14 |
| CME Group | 19.299.120 | 3,80 |
| Tesco | 18.936.776 | 3,73 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 28,33 |
| UK | 23,97 |
| Germany | 8,96 |
| France | 7,46 |
| Switzerland | 6,65 |
| Spain | 5,61 |
| Netherlands | 4,95 |
| Ireland | 4,18 |
| Japan | 2,67 |
| India | 2,24 |
| Taiwan Area | 2,14 |
| Finland | 1,30 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 15.07.2014 | 15.07.2014 | 22,2% | 11,8% | 88,4% | 84,8% | 13,5% | 134,2% | 136,0% | 8,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 12,9% | 3,0% | - |
| Azioni A-ACC (HUF) | 12.03.2025 | 12.03.2025 | - | - | - | - | - | 1,0% | -2,1% | - |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 12.03.2025 | 12.03.2025 | - | - | - | - | - | 3,4% | 0,5% | - |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 12.03.2025 | 12.03.2025 | - | - | - | - | - | 3,7% | 0,8% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 15.07.2014 | 15.07.2014 | 15,0% | 5,2% | 81,6% | 78,0% | 12,7% | 178,8% | 181,7% | 10,0% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | 15,0% | 5,2% | - | - | - | 70,8% | 59,9% | 12,1% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 10,4% | 1,5% | - |
| B1-MINCOME (G) Shares (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 10,4% | 1,5% | - |
| B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 10,4% | 1,5% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) | 26.02.2025 | 26.02.2025 | - | - | - | - | - | -3,8% | -11,0% | - |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 26.02.2025 | 26.02.2025 | - | - | - | - | - | -3,8% | -11,0% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 12,1% | 3,0% | - |
| Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 12,0% | 3,0% | - |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 12,0% | 3,0% | - |
| Azioni I (USD) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 23,4% | 11,8% | 98,5% | 84,8% | 14,7% | 176,8% | 157,8% | 9,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 18.11.2013 | 18.11.2013 | 23,4% | 11,8% | 98,4% | 84,8% | 14,7% | 179,8% | 157,4% | 9,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 14,1% | 3,0% | - |
| Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | 24.07.2024 | 24.07.2024 | - | - | - | - | - | 10,7% | 0,2% | - |
| Azioni W (GBP) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 15,6% | 4,8% | - | - | - | 66,5% | 54,1% | 11,3% |
| Azioni X-ACC (GBP) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 16,7% | 4,8% | 95,2% | 74,5% | 14,3% | 77,6% | 54,5% | 11,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 15.07.2014 | 15.07.2014 | 23,3% | 11,8% | 96,7% | 84,8% | 14,5% | 155,5% | 136,0% | 9,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 13,8% | 3,0% | - |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | 16,1% | 5,2% | - | - | - | 77,7% | 59,9% | 13,1% |

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

Indice comparativo Hedged CZK: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CZK.

Indice comparativo Hedged PLN: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to PLN.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 762 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore a quella dell'indice comparativo. Il settore finanziario, in particolare Deutsche Boerse e Munich Re, ha fortemente contribuito ai rendimenti. Anche i titoli industriali si sono rivelati proficui, con RELX che ha incrementato la performance. Per contro, la mancata esposizione a Nvidia, Apple, Tesla e Broadcom ha pesato sul valore relativo, in quanto questi titoli hanno beneficiato del momentum trainato dall'IA. La nostra disciplina di valutazione e i pochi dividendi o nessun dividendo pagato da queste aziende le rendono inadatte al nostro approccio al rendimento totale basato sui dividendi.

Il comparto si concentra su imprese sostenibili con forti caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Le ponderazioni geografiche e settoriali sono il risultato dell'approccio bottom-up alla selezione dei titoli adottato dalla strategia. La maggiore esposizione settoriale assoluta e relativa del Comparto riguarda il settore finanziario. Tuttavia le nostre partecipazioni nel settore sono tipicamente aziende compounding di qualità superiore, difensive e a basso rischio di bilancio. Il settore industriale è una fonte interessante di idee di investimento, data l'esposizione ai propulsori della domanda a lungo termine. Le nostre partecipazioni nel settore informatico comprendono principalmente società di hardware tecnologico (ad es. TSMC, Cisco). Non deteniamo le ben valutate azioni delle "Magnifiche 7", che pagano bassi dividendi o nessun dividendo. Il portafoglio è assente o pesantemente sottopeso in alcune aree del mercato che non sono compatibili con i criteri della strategia.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | 37.317.605 | 4,90 |
| Progressive | 36.743.675 | 4,82 |
| RELX (NL) | 36.280.484 | 4,76 |
| Admiral Group | 34.209.191 | 4,49 |
| Unilever | 33.265.999 | 4,37 |
| Marsh & McLennan | 32.987.685 | 4,33 |
| Deutsche Boerse | 32.908.257 | 4,32 |
| Iberdrola | 31.860.592 | 4,18 |
| CME Group | 29.397.242 | 3,86 |
| Linde | 26.943.740 | 3,54 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 30,95 |
| UK | 20,03 |
| Germany | 9,21 |
| France | 7,58 |
| Switzerland | 6,73 |
| Spain | 5,68 |
| Netherlands | 5,66 |
| Ireland | 3,53 |
| Japan | 2,71 |
| India | 2,27 |
| Taiwan Area | 2,19 |
| Finland | 1,32 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 23,2% | 11,8% | 95,5% | 84,8% | 14,4% | 118,2% | 107,3% | 10,4% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 19,5% | 5,2% | - | - | - | 25,5% | 25,8% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 15,0% | 5,2% | 80,9% | 78,0% | 12,6% | 101,2% | 103,5% | 9,3% |
| Azioni A-ACC (NOK) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 14,5% | 4,7% | 90,1% | 87,5% | 13,7% | 149,8% | 153,4% | 12,4% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 7,4% | -1,7% | 85,5% | 82,5% | 13,2% | 124,8% | 128,9% | 10,9% |
| Azioni A-GDIST (EUR) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | 15,1% | 5,2% | - | - | - | 33,8% | 20,3% | 10,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 13,1% | 3,0% | - |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | 15,1% | 5,2% | - | - | - | 69,8% | 59,9% | 12,0% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | 13,9% | 5,2% | - | - | - | 21,8% | 16,8% | 15,1% |
| B1-Azioni MDIST (EUR) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | 13,9% | 5,2% | - | - | - | 20,1% | 14,0% | 14,2% |
| B1-MINCOME (G) Shares (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 10,8% | 1,5% | - |
| B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 10,8% | 1,5% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | 14,2% | 5,2% | - | - | - | 70,2% | 71,8% | 11,4% |
| Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 12,2% | 3,0% | - |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 12,2% | 3,0% | - |
| Azioni I-ACC (USD) | 08.05.2024 | 08.05.2024 | - | - | - | - | - | 20,5% | 8,9% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 16,2% | 5,2% | 90,4% | 78,0% | 13,7% | 117,8% | 103,5% | 10,4% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 24.06.2020 | 24.06.2020 | 15,8% | 4,8% | - | - | - | 73,9% | 61,1% | 12,1% |
| Azioni I-ACC (NOK) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 15,8% | 4,7% | 100,2% | 87,5% | 14,9% | 170,9% | 153,4% | 13,5% |
| Azioni I-ACC (SEK) | 22.06.2017 | 22.06.2017 | 8,2% | -1,7% | 94,9% | 82,5% | 14,3% | 144,2% | 128,9% | 12,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 15,5% | 4,8% | - | - | - | 65,8% | 54,1% | 11,2% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 17,2% | 5,2% | - | - | - | 95,3% | 67,0% | 16,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | 16,0% | 5,2% | 88,6% | 78,0% | 13,5% | 115,0% | 101,7% | 11,5% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | 16,1% | 5,2% | - | - | - | 76,5% | 59,9% | 12,9% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 388 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni e le obbligazioni europee hanno dovuto affrontare una volatilità significativa causata da tensioni geopolitiche, controversie sui dazi e cambiamenti nelle politiche delle banche centrali, ma hanno comunque prodotto rendimenti positivi. I tagli ai tassi da parte della BCE, le aspettative di un ulteriore allentamento monetario e il sostegno fiscale europeo legato alla spesa per la difesa hanno sostenuto il sentiment degli investitori.

Il comparto ha distribuito reddito in linea con il suo obiettivo e ha generato rendimenti positivi nel corso del periodo. I principali titoli azionari europei che distribuiscono dividendi hanno favorito i risultati in quanto le azioni con dividendi hanno sovraperformato l'ampio mercato azionario. Anche le azioni europee del settore della difesa hanno favorito la performance sulla scia di una maggiore spesa per la difesa da parte dei governi. L'esposizione alle obbligazioni high-yield e investment-grade europee ha contribuito alla performance, trainata dalla resilienza dei mercati del credito, dal calo dei rendimenti e dai solidi fondamentali societari. Anche l'allocation a strategie di credito ibride e strutturate ha incrementato i guadagni.

Gli shock commerciali rappresentano un rischio sostanziale per il contesto di crescita generale e manterranno elevata la volatilità. Date le difficili condizioni di mercato, i gestori stanno diventando più cauti sui rischi a breve termine, poiché i rendimenti nel 2025 saranno verosimilmente più volatili. Nel corso dell'anno, l'esposizione azionaria è stata ridotta. I gestori hanno effettuato una rotazione passando da future sull'ampio mercato azionario europeo ad azioni con dividendo europee in quanto la spesa fiscale tedesca potrebbe stimolare le prospettive a breve termine. Hanno venduto titoli azionari del settore sanitario in quanto la tesi si è esplicitata. È stata introdotta una nuova posizione nelle azioni della difesa al fine di beneficiare dell'aumento della spesa pubblica nel settore della difesa. Sono state aggiunte alcune coperture per proteggersi dai ribassi, in quanto il mercato è sensibile agli annunci di politica commerciale. Il rischio di credito è rimasto pressoché invariato e i gestori hanno operato prese di beneficio dalle obbligazioni convertibili al fine di aumentare la liquidità del portafoglio, aumentando al contempo il debito high yield europeo alla luce dei solidi fondamentali e degli interessanti rendimenti complessivi. L'esposizione ad attivi sensibili ai tassi d'interesse, come i titoli di Stato tedeschi, è stata aumentata come copertura contro l'indebolimento della crescita globale. Nell'ambito degli strumenti alternativi, sono state vendute le partecipazioni in società infrastrutturali quotate che stavano affrontando fattori tecnici negativi prolungati nel tempo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Italy 2,95% 01/07/2030 | 25.312.344 | 6,53 |
| Ferrovial | 5.611.773 | 1,45 |
| 3i Group | 4.860.180 | 1,25 |
| Industria de Diseno Textil | 4.795.548 | 1,24 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 4.188.571 | 1,08 |
| TotalEnergies | 3.947.719 | 1,02 |
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF | 3.891.545 | 1,00 |
| Unilever | 3.831.835 | 0,99 |
| UniCredit | 3.693.588 | 0,95 |
| RELX (NL) | 3.633.628 | 0,94 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 20,59 |
| Ireland | 12,13 |
| Italy | 10,07 |
| France | 8,48 |
| Netherlands | 6,44 |
| Germany | 5,38 |
| USA | 4,46 |
| Luxembourg | 4,16 |
| Spain | 3,55 |
| Finland | 2,71 |
| Sweden | 2,25 |
| Switzerland | 2,09 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 17.10.1994 | 17.10.1994 | 6,9% | - | 19,7% | 3,7% | 456,4% | - | 5,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 6,8% | - | 19,7% | 3,7% | 81,0% | - | 3,2% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 9,4% | - | 31,0% | 5,6% | 60,4% | - | 4,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | 8,5% | - | - | - | 10,3% | - | 3,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | 9,5% | 9,2% | - | - | 13,3% | 23,9% | 4,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | 6,8% | - | 19,7% | 3,7% | 22,6% | - | 2,4% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | 6,8% | - | 19,7% | 3,7% | 9,6% | - | 1,7% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | 6,3% | - | 16,8% | 3,1% | 6,7% | - | 1,2% |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | 6,3% | - | 16,7% | 3,1% | 6,7% | - | 1,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.03.2007 | 19.03.2007 | 6,2% | - | 16,4% | 3,1% | 55,4% | - | 2,5% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | 6,2% | - | 16,4% | 3,1% | 6,4% | - | 1,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 7,6% | 7,3% | - | - | 8,7% | 17,7% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 7,4% | - | 23,1% | 4,2% | 102,1% | - | 4,2% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | 7,4% | - | 23,1% | 4,2% | 13,1% | - | 2,3% |

*Indice comparativo delle Azioni I-ACC (EUR): composto al 60% dal MSCI Europe ex UK Index (Net) e al 40% dal Salomon Bros Europe Investment Grade Index (5 Yrs+) fino al 30.09.1998; composto al 60% dal MSCI EMU Index (Net) e dal FTSE EMU Government Bond Index fino 02.11.2007; in seguito composto al 59% dal MSCI EMU index (Net) e al 41% dal FTSE EMU Government Bond Index. Indice comparativo Hedged USD: composto al 59% dal MSCI EMU index (Net) e al 41% dal FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 94 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno evidenziato un rialzo nel corso del periodo, sostenute da un allentamento della politica monetaria nella maggior parte dei mercati più sviluppati e da una crescita economica resiliente, nonostante le tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo della Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della Bank of Japan nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma il sentiment è cambiato a causa dell'approccio prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e dell'incertezza della politica commerciale. L'intensificarsi dei timori relativi alle implicazioni delle politiche commerciali statunitensi ha determinato una maggiore volatilità nell'aprile 2025. I mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria, incertezza sull'inflazione e accentuazione delle tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund tedeschi e i Gilt britannici, sostenuti dalla domanda di attivi rifugio in un contesto di instabilità globale.

Durante il periodo in esame il comparto ha registrato rendimenti positivi. Nell'ambito del segmento di asset allocation tattica, le partecipazioni a reddito fisso opportunistiche hanno favorito i rendimenti, trainate da obbligazioni ibride e attivi a breve duration, unitamente a un'esposizione ad azioni selezionate e a obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti. Nel segmento di asset allocation strategica, i rendimenti sono stati sostenuti da titoli di Stato di alta qualità, emessi in particolare dai Paesi Bassi e dall'Austria, nonché dall'esposizione azionaria, dove i guadagni tecnologici sono stati parzialmente controbilanciati dai titoli industriali e finanziari globali. Anche gli attivi di copertura hanno favorito la performance, con oro fisico e opzioni, utilizzati a scopo di protezione durante i cali economici, che hanno apportato contributi positivi. Tuttavia, il segmento delle materie prime ha ostacolato i rendimenti complessivi.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund punta a conseguire un profilo orientato a una migliore protezione dai ribassi rispetto a un insieme di indici costituito per il 20% dall'Indice MSCI All Country World Net Total Return EUR e per l'80% dall'Indice Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged nell'arco di tre anni consecutivi. Questo è un obiettivo e non una garanzia. Il comparto non utilizza un indice comparativo della performance.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury Inf. Index Bonds 1,25% 15/04/2028 | 5.647.570 | 5,99 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | 3.874.423 | 4,11 |
| European Investment Bank 1,625% 04/12/2029 | 3.398.027 | 3,60 |
| iShares Physical Gold ETC | 2.833.415 | 3,00 |
| US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025 | 1.935.752 | 2,05 |
| Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF | 1.934.582 | 2,05 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 1.904.399 | 2,02 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | 1.830.392 | 1,94 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | 1.795.020 | 1,90 |
| Netherlands 2,154% 15/07/2030 | 1.789.831 | 1,90 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------|------------------|
| USA | 17,86 |
| Ireland | 11,46 |
| Germany | 6,28 |
| Supranational | 5,55 |
| UK | 5,52 |
| Mexico | 3,32 |
| Netherlands | 2,94 |
| Switzerland | 2,63 |
| Japan | 2,51 |
| Australia | 2,34 |
| New Zealand | 2,31 |
| Romania | 2,14 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (EUR) | 18.09.2009 | 18.09.2009 | 3,8% | -5,5% | -1,1% | 17,4% | 1,0% |
| Vermögens. Azioni Def A (EUR) | 08.02.2016 | 08.02.2016 | 3,9% | 3,9% | 0,8% | -5,9% | -0,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 19.01.2009 | 19.01.2009 | 3,8% | -5,5% | -1,1% | 26,6% | 1,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 5,6% | -9,1% | -1,9% | -10,8% | -1,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 10,3% | -1,8% | -0,4% | -4,2% | -0,4% |
| B1 Shares (EUR) | 28.02.2024 | 28.02.2024 | 2,8% | - | - | 4,2% | 3,6% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 28.02.2024 | 28.02.2024 | 2,8% | - | - | 4,2% | 3,6% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 3,6% | -7,0% | -1,4% | -6,1% | -0,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.01.2009 | 19.01.2009 | 3,6% | -7,3% | -1,5% | 16,0% | 0,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 4,6% | - | - | 0,8% | 0,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 4,5% | -2,5% | -0,5% | -3,4% | -0,4% |
| Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 6,0% | 13,4% | 2,5% | 4,9% | 0,5% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 140 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno messo a segno rendimenti positivi. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno guadagnato, in quanto i segnali di attenuazione dell'inflazione e dati economici sani degli Stati Uniti hanno sostenuto le prospettive di allentamento della politica monetaria. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025, all'incertezza della politica commerciale e ai timori per la crescita. I mercati obbligazionari globali hanno dovuto fronteggiare una volatilità significativa e hanno prodotto rendimenti generalmente positivi. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare i primi venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita, innescando cicli di allentamento monetario da parte delle principali banche centrali. Nel corso del periodo in esame la Fed statunitense, la BCE e la BoE hanno tagliato i tassi d'interesse. All'inizio del 2025, l'avversione al rischio globale si è intensificata dopo che gli Stati Uniti hanno imposto dazi su Canada, Messico e Cina. Le obbligazioni societarie hanno generato rendimenti positivi, favoriti da condizioni macroeconomiche stabili.

Nel corso del periodo il comparto ha generato rendimenti positivi, grazie all'allocazione dinamica alle azioni in un contesto di mercato volatile. Le strategie azionarie statunitensi hanno contribuito in misura significativa ai rendimenti, in particolare nella prima metà del periodo grazie ai previsti tagli fiscali e all'espansione della politica fiscale sotto la nuova amministrazione Trump. Si è rivelata premiante anche la graduale introduzione di titoli azionari europei dalla fine del 2024 grazie a solidi guadagni societari, all'allentamento delle politiche monetarie e a una potenziale risoluzione della crisi in Ucraina. Nel reddito fisso, l'allocazione a obbligazioni globali di alta qualità, obbligazioni che distribuiscono il reddito e obbligazioni high yield ha trainato i guadagni. Per quanto riguarda altre aree, l'esposizione all'oro fisico si è rivelato premiante.

I gestori rimangono agili per quanto concerne il posizionamento azionario e preferiscono mantenere una posizione più difensiva, continuando a seguire l'annuncio delle politiche e la loro implementazione, che potrebbero influenzare le prospettive di crescita. Rimangono cauti nei confronti delle azioni statunitensi in previsione della continua volatilità del mercato dovuta alle tensioni commerciali in corso, ai timori di un'inflazione persistente e ai primi segnali di rallentamento economico. I gestori rimangono costruttivi sull'esposizione ai di fuori degli Stati Uniti, in quanto queste regioni ricevono un sostegno migliore per affrontare le implicazioni dei dazi statunitensi. Per quanto riguarda lo stile, mantengono la preferenza per le società di qualità con solidi bilanci e cashflow per affrontare le incertezze politiche. Prediligono al contempo un'esposizione ad attivi a reddito fisso non in dollari statunitensi e mantengono l'allocazione all'oro come elemento di diversificazione del portafoglio in un contesto di incremento dell'incertezza geopolitica globale.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| iShares Physical Gold ETC | 6.583.134 | 4,70 |
| Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF | 2.830.050 | 2,02 |
| Apple | 2.785.891 | 1,99 |
| Microsoft | 2.594.539 | 1,85 |
| NVIDIA | 2.411.883 | 1,72 |
| iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF | 2.127.433 | 1,52 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | 1.659.807 | 1,18 |
| 3i Group | 1.601.514 | 1,14 |
| Amazon.com | 1.554.425 | 1,11 |
| iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF | 1.468.187 | 1,05 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|------------|------------------|
| USA | 43,79 |
| Ireland | 11,34 |
| UK | 5,70 |
| Germany | 5,41 |
| China | 3,75 |
| France | 3,41 |
| Japan | 2,66 |
| Luxembourg | 2,24 |
| Spain | 1,80 |
| Italy | 1,67 |
| Brazil | 1,53 |
| Australia | 1,30 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 31.12.1997 | 06.01.1998 | 4,7% | 10,8% | 14,9% | 52,4% | 2,8% | 184,9% | 368,7% | 3,9% |
| Azioni A (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -1,5% | 4,2% | 10,7% | 46,8% | 2,1% | 17,0% | 90,4% | 1,8% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 2,9% | 4,2% | 5,0% | 46,8% | 1,0% | -0,6% | 89,3% | -0,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 4,7% | 10,8% | 14,9% | 52,4% | 2,8% | 65,6% | 368,7% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -1,4% | 4,2% | 10,7% | 46,8% | 2,1% | 17,0% | 89,1% | 1,8% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | 3,8% | 9,8% | - | - | - | -2,2% | 19,8% | -0,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 2,9% | 4,2% | 5,1% | 46,8% | 1,0% | -0,5% | 84,6% | -0,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 2,1% | 4,2% | 1,9% | 46,8% | 0,4% | -5,6% | 84,9% | -0,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | 5,7% | 10,8% | - | - | - | 1,8% | 20,0% | 0,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -0,6% | 4,2% | - | - | - | 2,8% | 16,4% | 0,9% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -1,1% | 3,8% | - | - | - | 5,3% | 24,9% | 1,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -0,7% | 4,2% | 14,9% | 46,8% | 2,8% | 24,7% | 83,6% | 2,5% |

* Indice comparativo: pesi e componenti al 30.04.2025: 75% MSCI ACWI Index (Net); 25% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 103 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni e le obbligazioni globali hanno guadagnato. Le tensioni geopolitiche, le incertezze della politica commerciale statunitense e il loro potenziale impatto sulla crescita, unitamente all'inflazione vischiosa, hanno messo a dura prova il sentiment. Tuttavia, il clima di fiducia degli investitori è stato sostenuto in ultima analisi dall'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati, da una crescita economica resiliente e da misure politiche positive da parte delle banche centrali.

Il comparto ha prodotto rendimenti positivi e un reddito interessante il linea con il suo obiettivo. I titoli azionari globali core che distribuiscono dividendi hanno favorito i risultati in un clima di sentiment positivo degli investitori. Anche le azioni greche hanno contribuito ai rendimenti, spinti da forti utili societari e dalla partecipazione di investitori esteri. Per quanto riguarda altre aree, anche l'allocazione alle obbligazioni globali di tipo investment grade e ibride ha contribuito ai rendimenti. Nell'ambito degli strumenti alternativi, l'oro, i prestiti e le partecipazioni nel credito strutturato hanno favorito la performance.

Gli shock commerciali rappresentano un rischio significativo per la crescita complessiva e manterranno alta la volatilità. I gestori hanno gestito attivamente il rischio azionario nel corso dell'anno e sono passati dalla propensione al rischio a un posizionamento prudente a breve termine, in un quadro di crescente volatilità di mercato. Sono state incrementate le opzioni put statunitensi ed europee al fine di offrire protezione dai ribassi al comparto. Hanno introdotto tatticamente aree di convinzione come titoli mid-cap tedeschi e azioni giapponesi, greche e della difesa. Le posizioni sulle azioni cinesi sono state aumentate sulla base delle aspettative di sostegno politico. Sono state vendute le esposizioni ai titoli dell'energia e ai titoli finanziari dell'America Latina ed europei. I gestori hanno aumentato in misura significativa gli attivi basati sulla duration, in particolare i Treasury statunitensi, che dovrebbero fungere da copertura contro l'indebolimento della crescita globale. Sono stati incrementati i titoli di Stato del Brasile al fine di offrire esposizione non correlata al mercato obbligazionario più ampio. Le obbligazioni investment grade sono state ridotte a causa della contrazione degli spread. Sono state operate prese di beneficio da obbligazioni ibride e sono state introdotte le obbligazioni high yield statunitensi alla luce degli interessanti rendimenti. Per quanto riguarda altre aree, l'esposizione all'oro è stata aumentata per le sue capacità difensive e sono state vendute le partecipazioni in società quotate terze del settore immobiliare e dell'energia rinnovabile.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury 4,25% 31/12/2025 | 7.854.603 | 7,59 |
| iShares Physical Gold ETC | 4.353.430 | 4,21 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 4.061.125 | 3,92 |
| Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF | 4.057.831 | 3,92 |
| US Treasury Bill 3,698% 08/05/2025 | 3.362.537 | 3,25 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | 2.591.613 | 2,50 |
| US Treasury Bill 0,00% 01/05/2025 | 2.317.100 | 2,24 |
| US Treasury 4,284% 31/07/2025 | 2.292.544 | 2,22 |
| New Zealand Government 1,75% 15/05/2041 | 2.163.634 | 2,09 |
| Leadenhall UCITS ILS Fund | 2.063.563 | 1,99 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 44,80 |
| Ireland | 14,15 |
| UK | 7,12 |
| Japan | 5,19 |
| Brazil | 4,27 |
| Germany | 3,51 |
| France | 2,52 |
| New Zealand | 2,11 |
| Austria | 1,09 |
| Switzerland | 0,96 |
| Spain | 0,78 |
| Taiwan Area | 0,75 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (USD) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | 6,6% | 19,8% | 3,7% | 37,1% | 1,7% |
| Azioni A (EUR) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | 0,3% | 15,4% | 2,9% | 53,3% | 2,3% |
| Azioni Vermoögens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 08.02.2016 | 08.02.2016 | 4,8% | 9,8% | 1,9% | 0,1% | 0,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | 0,3% | 15,5% | 2,9% | 53,0% | 2,3% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 2,0% | 11,0% | 2,1% | 7,6% | 0,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 20.05.2008 | 20.05.2008 | 4,6% | 9,1% | 1,8% | 12,2% | 0,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | -0,3% | 12,0% | 2,3% | 37,3% | 1,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 20.05.2008 | 20.05.2008 | 3,9% | 6,1% | 1,2% | 1,7% | 0,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | 7,5% | - | - | 3,0% | 0,8% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 1,1% | - | - | 8,0% | 2,5% |
| Azioni W-GDIST (GBP) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | 0,6% | - | - | 7,1% | 1,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 7,3% | 24,0% | 4,4% | 30,5% | 1,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 0,9% | 19,4% | 3,6% | 17,3% | 1,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 5,4% | 11,5% | 2,2% | -2,4% | -0,3% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | 7,3% | - | - | 2,4% | 0,6% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 4,238 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni e le obbligazioni globali hanno guadagnato. Le tensioni geopolitiche, le incertezze della politica commerciale statunitense e il loro potenziale impatto sulla crescita, unitamente all'inflazione vischiosa, hanno messo a dura prova il sentiment. Tuttavia, il clima di fiducia degli investitori è stato sostenuto in ultima analisi dall'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati, da una crescita economica resiliente e da misure politiche positive da parte delle banche centrali.

Il comparto ha prodotto un reddito interessante in linea con il suo obiettivo primario e ha generato rendimenti positivi. L'allocazione alle obbligazioni high yield ha favorito la performance grazie a politiche monetarie accomodanti da parte delle principali banche centrali. L'allocazione alle obbligazioni ibride ha favorito i rendimenti. I Treasury statunitensi hanno evidenziato ottimi risultati in quanto gli investitori hanno cercato la relativa sicurezza della classe di attivi. Per quanto riguarda altre aree, le azioni globali che distribuiscono dividendi hanno contribuito alla performance in un contesto di sentiment positivo degli investitori. L'uso attivo delle coperture azionarie statunitensi ha creato valore aggiunto data la persistente incertezza commerciale. Anche le azioni del settore della difesa hanno favorito la performance sulla scia di una maggiore spesa per la difesa da parte dei governi europei, così come anche l'esposizione ai prestiti e al credito strutturato ha incrementato i guadagni.

Gli shock commerciali rappresentano un rischio significativo per la crescita complessiva e manterranno alta la volatilità. A causa delle difficili condizioni di mercato, i gestori sono più prudenti sui rischi a breve termine, prevedendo rendimenti volatili nel 2025. L'esposizione azionaria è stata gestita dinamicamente durante l'intero anno. L'esposizione alle azioni statunitensi è stata ridotta con l'aggiunta di opzioni put finalizzate alla protezione dai ribassi in un contesto di volatilità di mercato. Le posizioni sulle azioni cinesi sono state aumentate sulla base delle aspettative di sostegno politico. È stata introdotta una nuova posizione su azioni della difesa, in previsione di un aumento della spesa pubblica per la difesa. Sono state inserite le azioni europee che distribuiscono dividendi, prevedendo una spinta alla crescita derivante dalla spesa pubblica tedesca. Sono state vendute posizioni su titoli azionari giapponesi, coreani, energetici e sanitari. Sono state operate prese di profitto dalle obbligazioni ibride al fine di incrementare la liquidità del portafoglio. L'esposizione alle obbligazioni high yield è stata aumentata a causa di solidi fondamentali e rendimenti attraenti, anche se di recente abbiamo ridotto la nostra allocazione agli Stati Uniti. Le partecipazioni in attivi sensibili ai tassi di interesse come i titoli di Stato statunitensi, britannici, australiani e messicani sono state aumentate a titolo di copertura contro l'indebolimento della crescita globale, mentre le coperture sui Treasury statunitensi sono state vendute. Le obbligazioni investment grade sono state ridotte a causa della contrazione degli spread. Nell'ambito degli strumenti alternativi, sono state vendute le partecipazioni in società infrastrutturali terze quotate a causa di fattori tecnici negativi prolungati nel tempo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury 3,75% 31/12/2030 | 320.858.462 | 7,57 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | 76.531.204 | 1,81 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | 74.915.217 | 1,77 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | 69.563.611 | 1,64 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | 58.309.135 | 1,38 |
| UK Treasury 0,50% 22/10/2061 | 44.394.690 | 1,05 |
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF | 43.091.231 | 1,02 |
| Germany 2,90% 18/06/2026 | 42.675.077 | 1,01 |
| Barclays Bank 7.125% VRN (Perpetual) | 33.589.306 | 0,79 |
| Unilever | 30.645.769 | 0,72 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------|------------------|
| USA | 22,56 |
| UK | 11,82 |
| Ireland | 11,42 |
| France | 4,96 |
| Germany | 4,06 |
| Netherlands | 3,16 |
| Brazil | 2,18 |
| Spain | 2,17 |
| Australia | 2,04 |
| Mexico | 2,03 |
| Luxembourg | 1,97 |
| South Africa | 1,89 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 5,5% | 11,2% | 2,1% | 37,0% | 2,6% |
| Azioni A (EUR) | 21.12.2015 | 21.12.2015 | -0,6% | 7,0% | 1,4% | 25,5% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -0,6% | 7,0% | 1,4% | 42,9% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 4,7% | 11,2% | 2,2% | 36,7% | 2,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 23.05.2014 | 23.05.2014 | 5,8% | 14,4% | 2,7% | 35,8% | 2,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | 4,1% | 5,3% | 1,0% | 19,1% | 1,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 28.07.2014 | 28.07.2014 | 7,4% | 37,0% | 6,5% | 50,2% | 3,8% |
| Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 0,8% | -1,9% | -0,4% | 5,7% | 0,6% |
| Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 29.03.2016 | 29.03.2016 | 3,4% | 2,7% | 0,5% | 7,1% | 0,8% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 4,6% | 15,0% | 2,8% | 19,8% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 21.10.2015 | 21.10.2015 | 6,2% | 17,0% | 3,2% | 31,0% | 2,9% |
| Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 17.11.2014 | 17.11.2014 | 4,0% | 5,4% | 1,1% | 11,1% | 1,0% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 4,9% | 9,0% | 1,7% | 36,4% | 2,8% |
| Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | 6,3% | 17,3% | 3,2% | 36,3% | 3,4% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 12.12.2018 | 12.12.2018 | 5,6% | 11,2% | 2,1% | 13,3% | 2,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 12.12.2018 | 12.12.2018 | 3,6% | 6,3% | 1,2% | 7,2% | 1,1% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 17.02.2017 | 17.02.2017 | -0,6% | 7,1% | 1,4% | 10,7% | 1,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 5,5% | 11,1% | 2,1% | 36,9% | 2,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 4,7% | 11,2% | 2,1% | 36,8% | 2,6% |

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 21.07.2014 | 21.07.2014 | 1,0% | 2,9% | 0,6% | 31,8% | 2,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 28.10.2013 | 28.10.2013 | 4,9% | 9,2% | 1,8% | 39,6% | 2,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 0,6% | -2,0% | -0,4% | 6,1% | 0,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 3,5% | 6,1% | 1,2% | 15,9% | 1,6% |
| Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 1,0% | 2,8% | 0,6% | 43,7% | 3,0% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | 4,1% | 5,4% | 1,1% | 19,5% | 1,6% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 09.11.2022 | 09.11.2022 | 4,5% | - | - | 14,2% | 5,5% |
| B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | -1,6% | - | - | 1,7% | 1,3% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -1,1% | 4,4% | 0,9% | 20,0% | 2,0% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 3,5% | 2,7% | 0,5% | 5,1% | 0,6% |
| Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -1,2% | 4,4% | 0,9% | 20,0% | 2,0% |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 3,6% | 2,7% | 0,5% | 4,9% | 0,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | -1,2% | - | - | 1,7% | 0,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | 3,4% | 2,2% | 0,4% | 5,2% | 0,5% |
| Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | 4,9% | 7,9% | 1,5% | 20,1% | 1,7% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | 3,5% | 2,3% | 0,4% | 10,8% | 0,9% |
| Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.09.2019 | 25.09.2019 | 4,7% | 6,7% | 1,3% | -1,5% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 17.02.2017 | 17.02.2017 | 6,5% | 16,0% | 3,0% | 27,0% | 3,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.08.2018 | 08.08.2018 | 0,3% | 12,1% | 2,3% | 19,9% | 2,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | -0,1% | 9,6% | 1,8% | 77,2% | 5,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 28.10.2013 | 28.10.2013 | 2,2% | 10,4% | 2,0% | 53,9% | 3,8% |
| Azioni I-GMDIST (GBP) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | -0,2% | 9,6% | 1,8% | 12,8% | 2,0% |
| I-QINCOME (G) Shares EUR | 25.05.2022 | 25.05.2022 | 0,2% | - | - | 1,6% | 0,6% |
| Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | 5,5% | 11,5% | 2,2% | 8,6% | 1,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | 6,3% | 15,1% | 2,9% | 17,9% | 2,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 16.10.2013 | 16.10.2013 | 0,1% | 10,9% | 2,1% | 72,4% | 4,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 28.08.2014 | 28.08.2014 | 4,9% | 9,2% | 1,8% | 18,8% | 1,6% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 09.06.2017 | 09.06.2017 | 6,3% | 15,1% | 2,9% | 20,4% | 2,4% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | 6,0% | 12,0% | 2,3% | 9,2% | 1,2% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | 4,8% | 9,2% | 1,8% | 28,9% | 2,2% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 124 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni globali hanno messo a segno rendimenti positivi. Nella prima metà del periodo i mercati azionari hanno guadagnato, in quanto i segnali di attenuazione dell'inflazione e la solidità dei dati economici degli Stati Uniti hanno sostenuto le prospettive di allentamento della politica monetaria. Anche il risultato delle elezioni presidenziali statunitensi e l'orientamento politico di supporto in Cina hanno spinto il sentiment degli investitori. Tuttavia, i mercati hanno registrato un aumento della volatilità nella seconda metà del periodo di riesame, dovuto alle preoccupazioni per i dazi commerciali e al loro potenziale impatto sull'inflazione e sulla crescita negli Stati Uniti. I mercati obbligazionari globali hanno registrato un livello significativo di volatilità durante il periodo, pur conseguendo rendimenti generalmente positivi. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita; le principali banche centrali, come la Fed statunitense, la BCE e la BoE, hanno pertanto tutte tagliato i tassi d'interesse. All'inizio del 2025, l'avversione al rischio globale si è intensificata dopo che gli Stati Uniti hanno imposto dazi su Canada, Messico e Cina. Le obbligazioni societarie hanno generato rendimenti positivi, favoriti da condizioni macroeconomiche stabili.

Il comparto ha generato rendimenti positivi. Gli attivi orientati alla crescita hanno apportato i maggiori contributi ai rendimenti, grazie alle allocazioni alle obbligazioni high yield, al debito dei mercati emergenti e al credito privato. Nell'ambito degli attivi correlati all'inflazione, la detenzione fisica di oro si è dimostrata premiante, dato il contesto di mercato volatile. Per quanto concerne gli attivi difensivi, l'esposizione a titoli di Stato e opzioni utilizzati a scopo di protezione ha creato valore aggiunto, mentre le posizioni di copertura nelle azioni dei mercati sviluppati ed emergenti hanno controbilanciato parte dei guadagni.

Il comparto investe in classi di attivi tradizionali e non tradizionali e utilizzerà componenti passivi e attivi. Combina informazioni macroeconomiche top-down con la ricerca bottom-up per prendere decisioni tattiche di asset allocation, utilizzando al contempo strategie come segnali quantitativi e dati qualitativi al fine di gestire dinamicamente il rischio di ribasso. Il comparto cambierà dinamicamente la sua asset allocation in base al contesto inflazionistico prevalente.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| New Zealand Government 3,50% 14/04/2033 | 18.555.090 | 14,99 |
| iShares Physical Gold ETC | 8.670.785 | 7,00 |
| Assenagon Alpha Volatility | 5.293.578 | 4,28 |
| Mexico 3,25% 16/04/2030 | 4.983.709 | 4,03 |
| US Treasury Bill 3,698% 08/05/2025 | 3.806.172 | 3,07 |
| Global X Copper Miners UCITS ETF | 1.966.831 | 1,59 |
| WisdomTree Copper UCITS ETF | 569.404 | 0,46 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 254.663 | 0,21 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | 212.458 | 0,17 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | 202.628 | 0,16 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Ireland | 18,58 |
| New Zealand | 14,99 |
| USA | 13,59 |
| Luxembourg | 6,28 |
| UK | 5,69 |
| China | 5,65 |
| Mexico | 4,21 |
| France | 1,72 |
| Netherlands | 1,14 |
| Germany | 0,92 |
| Italy | 0,81 |
| Canada | 0,73 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 4,0% | 4,6% | 0,9% | 7,0% | 0,8% |
| Azioni A (EUR) | 04.08.1997 | 26.06.1995 | -2,1% | 0,7% | 0,1% | 227,2% | 4,0% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 2,5% | -3,5% | -0,7% | -10,5% | -1,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -2,0% | 0,8% | 0,2% | 45,5% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 2,4% | -3,3% | -0,7% | -10,1% | -1,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | 1,9% | -6,2% | -1,3% | -15,0% | -1,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | 3,2% | -1,4% | -0,3% | -7,6% | -1,1% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | 4,3% | - | - | 15,2% | 9,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -1,4% | 4,4% | 0,9% | 11,6% | 1,2% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 78 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo le azioni e le obbligazioni globali hanno guadagnato. Nonostante le tensioni geopolitiche, le incertezze della politica commerciale statunitense e il loro potenziale impatto sulla crescita, oltre che l'inflazione vischiosa, il sentiment degli investitori è stato sostenuto da un allentamento della politica monetaria nella maggior parte dei mercati sviluppati, dalla crescita economica resiliente e da misure fiscali positive da parte delle banche centrali.

Il comparto ha prodotto rendimenti positivi e un reddito interessante il linea con il suo obiettivo. L'allocazione ai titoli azionari globali core che distribuiscono dividendi ha contribuito ai risultati in un clima di sentiment positivo degli investitori. L'utilizzo attivo di strategie di opzioni poste sui titoli azionari statunitensi ha creato valore aggiunto, data la persistente incertezza commerciale. Per quanto riguarda altre aree, le obbligazioni high yield globali hanno favorito la performance grazie a politiche monetarie accomodanti da parte delle principali banche centrali. Anche l'allocazione alle obbligazioni ibride ha contribuito ai rendimenti. I Treasury statunitensi hanno evidenziato ottimi risultati in quanto gli investitori hanno cercato la relativa sicurezza della classe di attivi.

Gli shock commerciali rappresentano un rischio sostanziale per il contesto di crescita generale e manterranno elevata la volatilità. Date le difficili condizioni di mercato, i gestori stanno diventando più cauti sui rischi a breve termine, poiché i rendimenti nel 2025 saranno verosimilmente più volatili. Nel corso dell'anno è stata effettuata una gestione dinamica dell'esposizione azionaria, in particolare in prossimità delle elezioni statunitensi e degli annunci di politica commerciale. I gestori hanno ridotto l'esposizione alle azioni statunitensi nei segmenti large cap e finanziario e hanno introdotto opzioni put finalizzate alla protezione dai ribassi a causa della volatilità di mercato. Sono state introdotte le azioni cinese sulla scia di aspettative positive circa il sostegno politico in Cina. Per quanto riguarda altre aree, sono state vendute posizioni nel settore tecnologico statunitense sulla scia dell'indebolimento delle performance dei principali giganti tecnologici. Sono state vendute posizioni anche nelle azioni giapponesi, coreane e sanitarie. Sono state operate prese di beneficio dalle obbligazioni ibride al fine di aumentare la liquidità del portafoglio, mentre è stata aumentata l'esposizione alle obbligazioni high yield sulla scia dei solidi fondamentali e dei rendimenti complessivi. L'esposizione ad attivi sensibili ai tassi d'interesse, come i titoli di Stato statunitensi, britannici, australiani e messicani, è stata aumentata come copertura contro l'indebolimento della crescita globale. Nell'ambito degli strumenti alternativi, sono state vendute le partecipazioni in titoli alternativi di terzi quotati a causa di fattori tecnici negativi prolungati nel tempo.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund | 3.959.020 | 5,06 |
| US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025 | 3.583.896 | 4,58 |
| US Treasury 3,75% 31/12/2030 | 2.887.029 | 3,69 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | 2.185.027 | 2,79 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | 1.269.394 | 1,62 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | 1.217.816 | 1,56 |
| Progressive | 1.199.087 | 1,53 |
| RELX (NL) | 1.183.971 | 1,51 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | 1.159.640 | 1,48 |
| Admiral Group | 1.116.377 | 1,43 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------|------------------|
| USA | 40,64 |
| UK | 9,22 |
| Ireland | 6,38 |
| France | 5,74 |
| Germany | 4,53 |
| Netherlands | 4,39 |
| Australia | 3,26 |
| Spain | 3,17 |
| Switzerland | 2,16 |
| Italy | 1,91 |
| Mexico | 1,72 |
| South Africa | 1,58 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 20.11.2001 | 20.11.2001 | 5,1% | 13,7% | 2,6% | 158,1% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 4,2% | 17,8% | 3,3% | 21,6% | 3,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 3,4% | 4,5% | 0,9% | 7,9% | 1,5% |
| Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 5,1% | 13,7% | 2,6% | 17,6% | 3,2% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -1,1% | 9,3% | 1,8% | 12,4% | 2,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | 2,6% | - | - | -9,5% | -2,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | 6,0% | - | - | 1,9% | 0,6% |
| Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 4,9% | - | - | 5,4% | 1,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 5,8% | 17,7% | 3,3% | 71,2% | 3,2% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 14 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni asiatiche investment grade (IG) denominate in dollari statunitensi hanno messo a segno rendimenti positivi anche se gli spread creditizi si sono ampliati durante il periodo. La curva dei Treasury statunitensi ha registrato una maggiore volatilità poiché la Fed ha iniziato il suo ciclo di allentamento e ha tagliato i tassi di interesse di 100 pb tra settembre e dicembre 2024. In Asia il panorama macroeconomico ha posto delle sfide, in particolare con l'implementazione dei dazi annunciati dalla nuova amministrazione Trump e dalle misure di ritorsione della Cina. Tuttavia, nonostante queste sfide, il mercato del credito cinese è rimasto resiliente, in particolare nel segmento delle obbligazioni IG, che beneficia di un forte sostegno tecnico e di una robusta domanda interna. L'economia cinese è cresciuta del 5% nel 2024, raggiungendo l'obiettivo ufficiale di crescita. Durante la riunione del Congresso Nazionale del Popolo tenutasi a marzo 2025, il governo cinese ha fissato un obiettivo di crescita del PIL di circa il 5% per il 2025. Per quanto riguarda la politica monetaria, la People's Bank of China (PBoC) ha tagliato i tassi di prestito di riferimento. L'attività manifatturiera asiatica è rimasta contenuta in quanto i PMI per la maggior parte dei paesi sono generalmente diminuiti nel corso del periodo, ad eccezione delle Filippine e della Thailandia, che hanno registrato un miglioramento.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha evidenziato rendimenti positivi e ha sottoperformato l'indice comparativo. Da un punto di vista settoriale, l'allocazione sottopesata a titoli quasi sovrani e la posizione leggermente sovrappesata su titoli immobiliari ha pesato sulla performance relativa. Per contro, la sovraesposizione a banche e intermediari, assicurazioni e servizi di pubblica utilità ha contribuito ai rendimenti relativi. In termini di emittenti, l'allocazione sovrappesata a Oversea-Chinese Banking, Mirae Asset Securities e Meituan ha creato un considerevole valore aggiunto, mentre la posizione sottopesata in Mitsubishi UFJ Financial Group, Tencent Holdings e Standard Chartered ha frenato i guadagni. Per quanto riguarda i rating, l'allocazione a tutte le obbligazioni con rating A e superiore ha pesato sui rendimenti, mentre le obbligazioni con rating BBB e inferiore hanno creato valore aggiunto.

Ci aspettiamo che le obbligazioni IG asiatiche restino attraenti, date le condizioni macroeconomiche favorevoli, i solidi fondamentali aggregati e i fattori tecnici. Prediligiamo i tassi locali asiatici, in particolare in Cina, dove riteniamo che i tassi dovranno scendere sulla scia di elevati tassi reali e rischio esterno. Per quanto riguarda la duration statunitense, siamo costruttivi nel lungo termine; tuttavia nel breve periodo è importante riconoscere che la volatilità dei tassi d'interesse potrebbe persistere. In termini di posizionamento sul credito, prediligiamo un credito di qualità superiore in tutti i paesi e settori con fondamentali solidi. Continueremo a monitorare attivamente e a rispondere agli sviluppi del mercato per garantire liquidità e stabilità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | 388.283 | 2,70 |
| Oversea-Chinese Bank 4,602% VRN 15/06/2032 | 324.187 | 2,25 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | 305.962 | 2,13 |
| SoftBank Group 6,75% 08/07/2029 | 304.026 | 2,11 |
| Mirae Asset Securities 5,50% 31/07/2027 | 304.004 | 2,11 |
| Tata Capital 5,389% 21/07/2028 EMTN | 302.873 | 2,11 |
| LG Energy Solution 5,375% 02/07/2027 Reg S | 302.496 | 2,10 |
| Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetual) Reg S | 297.815 | 2,07 |
| Motor 5,25% 01/04/2055 EMTN | 295.112 | 2,05 |
| Westpac Bank 5,00% VRN (Perpetual) | 294.077 | 2,05 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Korea | 13,62 |
| Japan | 13,27 |
| Hong Kong SAR China | 12,60 |
| Virgin Islands (British) | 8,52 |
| Singapore | 7,02 |
| Australia | 6,66 |
| Indonesia | 5,93 |
| India | 5,92 |
| Cayman Islands | 5,10 |
| UK | 4,26 |
| Thailand | 4,07 |
| Netherlands | 2,70 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 7,7% | 8,0% | - | - | -2,2% | 3,2% | -0,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 1,4% | 1,6% | - | - | -2,4% | 2,7% | -0,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 5,8% | 6,2% | - | - | -8,4% | -3,8% | -2,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | 7,6% | 8,0% | - | - | -2,0% | 2,7% | -0,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 5,7% | 6,0% | - | - | -5,9% | -1,1% | -1,7% |
| Azioni E-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 7,1% | 8,0% | - | - | -3,9% | 3,2% | -1,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 8,6% | 8,0% | - | - | 0,5% | 3,2% | 0,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 2,2% | 1,6% | - | - | 0,2% | 2,7% | 0,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | 6,7% | 6,2% | - | - | -1,5% | -0,1% | -0,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 1,6% | 1,2% | - | - | 1,0% | 4,1% | 0,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 8,3% | 8,0% | - | - | -0,1% | 3,2% | 0,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | 2,0% | 1,6% | - | - | -0,4% | 2,7% | -0,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | 6,4% | 6,2% | - | - | -2,1% | -0,1% | -0,7% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | 8,3% | 8,0% | - | - | 0,0% | 2,7% | 0,0% |

*Indice comparativo: J.P. Morgan Asia Credit Index fino al 29.07.2024; in seguito J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index.

Indice comparativo Hedged EUR: J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged SGD: J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index Hedged to SGD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 53 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni asiatiche investment grade (IG) denominate in dollari statunitensi hanno messo a segno rendimenti positivi anche se gli spread creditizi si sono ampliati durante il periodo. La curva dei Treasury statunitensi ha registrato una maggiore volatilità poiché la Fed ha iniziato il suo ciclo di allentamento e ha tagliato i tassi di interesse di 100 pb tra settembre e dicembre 2024. In Asia il panorama macroeconomico ha posto delle sfide, in particolare con l'implementazione dei dazi annunciati dalla nuova amministrazione Trump e dalle misure di ritorsione della Cina. Tuttavia, nonostante queste sfide, il mercato del credito cinese è rimasto resiliente, in particolare nel segmento delle obbligazioni IG, che beneficia di un forte sostegno tecnico e di una robusta domanda interna. L'economia cinese è cresciuta del 5% nel 2024, raggiungendo l'obiettivo ufficiale di crescita. Durante la riunione del Congresso Nazionale del Popolo tenutasi a marzo 2025, il governo cinese ha fissato un obiettivo di crescita del PIL di circa il 5% per il 2025. Per quanto riguarda la politica monetaria, la People's Bank of China ha tagliato i tassi di prestito di riferimento. L'attività manifatturiera asiatica è rimasta contenuta in quanto i PMI per la maggior parte dei paesi sono generalmente diminuiti nel corso del periodo, ad eccezione delle Filippine e della Thailandia, che hanno registrato un miglioramento.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi. Dal punto di vista settoriale, l'esposizione a banche e intermediari, titoli quasi sovrani, titoli del Tesoro e titoli assicurativi ha creato un considerevole valore aggiunto, mentre quella al settore sanitario ha influito negativamente sui rendimenti. In termini di emittenti, i titoli di Stato delle Filippine, FWD Group ed Export Import Bank of Korea hanno apportato alcuni tra i principali contributi alla performance, mentre New World Development, Adani Green Energy e Dai-ichi Life Insurance hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda i rating, l'esposizione a tutti i segmenti di rating ha creato valore aggiunto.

Ci aspettiamo che le obbligazioni asiatiche restino attraenti, date le condizioni macroeconomiche favorevoli, i solidi fondamentali aggregati e i fattori tecnici. Prediligiamo un credito di qualità superiore in tutti i paesi e settori con fondamentali solidi, tra cui i titoli finanziari di paesi come Giappone, Thailandia e Hong Kong, nonché SOE cinesi e coreane, titoli finanziari e alcuni titoli sovrani asiatici come le obbligazioni emesse dalle Filippine e dall'Indonesia. Ci piacciono anche i paesi a basso beta e di alta qualità come Australia, Singapore e Nuova Zelanda. Nel complesso, siamo attivamente in cerca di opportunità tra regioni e strumenti al fine di diversificare ulteriormente l'esposizione del comparto.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Philippine 6,25% 25/01/2034 | 2.120.152 | 4,01 |
| Export Import Bank of Ko. 8,10% 16/10/2030 GMTN | 1.848.485 | 3,49 |
| Olam Group 5,375% VRN (Perpetual) MTN | 1.719.174 | 3,25 |
| Philippine 6,75% 15/09/2032 | 1.646.823 | 3,11 |
| Bangkok Bank (HK) 9,025% 15/03/2029 Reg S | 1.592.368 | 3,01 |
| Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetual) Reg S | 1.538.712 | 2,91 |
| Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 | 1.410.884 | 2,67 |
| International Dis. Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN | 1.398.255 | 2,64 |
| Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetual) | 1.355.690 | 2,56 |
| Tongyang Life Insurance 5,25% VRN (Perpetual) | 1.345.337 | 2,54 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Supranational | 9,36 |
| Philippines | 9,33 |
| Japan | 8,83 |
| Singapore | 8,28 |
| Korea | 8,19 |
| Cayman Islands | 7,91 |
| Virgin Islands (British) | 7,06 |
| UK | 5,41 |
| Australia | 5,30 |
| Hong Kong SAR China | 4,23 |
| Indonesia | 3,69 |
| India | 3,67 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 7,8% | -1,4% | -0,3% | 8,0% | 0,8% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | 7,8% | -1,4% | -0,3% | 6,0% | 0,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 28.02.2024 | 28.02.2024 | 6,8% | - | - | 6,5% | 5,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 23.04.2025 | 23.04.2025 | - | - | - | 0,7% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 23.04.2025 | 23.04.2025 | - | - | - | 0,7% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 7,8% | -1,4% | -0,3% | 9,6% | 1,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 3,2% | -8,7% | -1,8% | 0,3% | 0,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 6,6% | -5,8% | -1,2% | 1,3% | 0,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | 6,0% | -5,0% | -1,0% | 1,6% | 0,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | 6,7% | - | - | -17,9% | -5,1% |
| Azioni Y (USD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 8,3% | 1,1% | 0,2% | 14,8% | 1,5% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 845 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni asiatiche investment grade (IG) denominate in dollari statunitensi hanno messo a segno rendimenti positivi anche se gli spread creditizi si sono ampliati durante il periodo. La curva dei Treasury statunitensi ha registrato una maggiore volatilità poiché la Fed ha iniziato il suo ciclo di allentamento e ha tagliato i tassi di interesse di 100 pb tra settembre e dicembre 2024. In Asia il panorama macroeconomico ha posto delle sfide, in particolare con l'implementazione dei dazi annunciati dalla nuova amministrazione Trump e dalle misure di ritorsione della Cina. Tuttavia, nonostante queste sfide, il mercato del credito cinese è rimasto resiliente, in particolare nel segmento delle obbligazioni IG, che beneficia di un forte sostegno tecnico e di una robusta domanda interna. L'economia cinese è cresciuta del 5% nel 2024, raggiungendo l'obiettivo ufficiale di crescita. Durante la riunione del Congresso Nazionale del Popolo tenutasi a marzo 2025, il governo cinese ha fissato un obiettivo di crescita del PIL di circa il 5% per il 2025. Per quanto riguarda la politica monetaria, la People's Bank of China ha tagliato i tassi di prestito di riferimento. L'attività manifatturiera asiatica è rimasta contenuta in quanto i PMI per la maggior parte dei paesi sono generalmente diminuiti nel corso del periodo, ad eccezione delle Filippine e della Thailandia, che hanno registrato un miglioramento.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. Da un punto di vista settoriale, l'allocazione sottopesata a titoli quasi sovrani e i titoli tecnologici e delle comunicazioni hanno pesato sulla performance relativa. Per contro, la sovraesposizione a banche e intermediari, assicurazioni e titoli del Tesoro ha contribuito ai rendimenti relativi. In termini di emittenti, l'allocazione sovrappesata a Mirae Asset Securities, Yunda Holding e Bank of East Asia ha creato valore aggiunto, mentre il posizionamento sottopesato su Sinopec Group, Republic of Indonesia ed Export Import Bank of Korea ha frenato i guadagni. Sul fronte dei rating, l'allocazione alle obbligazioni con rating BBB, BB e inferiore e prive di rating ha creato valore aggiunto, mentre le obbligazioni con rating A e AA hanno pesato sui rendimenti.

Ci aspettiamo che le obbligazioni IG asiatiche restino attraenti, date le condizioni macroeconomiche favorevoli, i solidi fondamentali aggregati e i fattori tecnici. Prediligiamo i tassi locali asiatici, in particolare in Cina, dove riteniamo che i tassi dovranno scendere sulla scia di elevati tassi reali e rischio esterno. Per quanto riguarda la duration statunitense, siamo costruttivi nel lungo termine; tuttavia nel breve periodo è importante riconoscere che la volatilità dei tassi d'interesse potrebbe persistere. In termini di posizionamento sul credito, prediligiamo un credito di qualità superiore in tutti i paesi e settori con fondamentali solidi. Continueremo a monitorare attentamente e a rispondere agli sviluppi del mercato per garantire liquidità e stabilità.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | 18.444.822 | 2,18 |
| CK Hutchison 5,50% 26/04/2034 Reg S | 16.126.303 | 1,91 |
| Indonesia 5,65% 25/11/2054 Reg S | 11.523.781 | 1,36 |
| Hyundai Capital America 5,15% 27/03/2030 Reg S | 10.893.314 | 1,29 |
| United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S | 10.889.667 | 1,29 |
| Nanshan Life 5,45% 11/09/2034 | 9.658.106 | 1,14 |
| LG Energy Solution 5,50% 02/07/2034 Reg S | 9.538.189 | 1,13 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetual) Reg S | 9.460.972 | 1,12 |
| Weibo 3,375% 08/07/2030 | 9.110.503 | 1,08 |
| China Great Wall 5,25% 23/04/2028 | 8.463.939 | 1,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Korea | 13,40 |
| Virgin Islands (British) | 12,84 |
| Indonesia | 10,77 |
| Hong Kong SAR China | 10,04 |
| Cayman Islands | 9,62 |
| Singapore | 7,88 |
| China | 5,34 |
| India | 4,45 |
| Philippines | 3,70 |
| Japan | 3,54 |
| UK | 3,52 |
| USA | 3,16 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 18.04.2011 | 18.04.2011 | 7,1% | 7,9% | 3,7% | 9,1% | 0,7% | 49,9% | 67,5% | 2,9% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | 5,4% | 6,0% | -4,2% | 0,0% | -0,9% | 0,6% | 12,0% | 0,1% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | 8,0% | 8,7% | - | - | - | -0,3% | 9,5% | -0,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 03.03.2016 | 03.03.2016 | 6,5% | 7,0% | 0,0% | 4,0% | 0,0% | 12,7% | 25,1% | 1,3% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | 4,6% | 4,3% | - | - | - | -10,2% | -3,4% | -2,4% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.04.2020 | 22.04.2020 | 7,1% | 7,9% | 3,8% | 9,1% | 0,7% | 3,7% | 9,4% | 0,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | 6,2% | 7,0% | - | - | - | -5,6% | 2,3% | -1,5% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 18.04.2011 | 18.04.2011 | 7,1% | 7,9% | 3,8% | 9,1% | 0,8% | 49,9% | 67,5% | 2,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 03.03.2016 | 03.03.2016 | 7,1% | 7,9% | 3,8% | 9,1% | 0,8% | 17,5% | 31,6% | 1,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 03.03.2016 | 03.03.2016 | 6,2% | 7,0% | 3,8% | 9,2% | 0,8% | 17,3% | 31,3% | 1,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 13.06.2016 | 13.06.2016 | 5,3% | 5,8% | -0,3% | 4,4% | -0,1% | 7,2% | 19,7% | 0,8% |
| Azioni B-ACC (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 6,1% | 7,9% | - | - | - | 4,6% | 7,0% | 3,7% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 6,1% | 7,9% | - | - | - | 4,6% | 7,0% | 3,7% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 13.01.2021 | 13.01.2021 | 0,5% | 1,5% | - | - | - | -1,7% | 9,9% | -0,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 7,7% | 7,9% | 6,8% | 9,1% | 1,3% | 25,9% | 33,9% | 2,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 13.05.2020 | 13.05.2020 | 5,9% | 6,0% | - | 0,0% | - | -2,3% | -0,4% | -0,5% |
| Azioni I-MDIST (RMB) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | 3,5% | 4,1% | - |
| Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | -1,2% | -1,1% | - |
| Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 23.05.2018 | 23.05.2018 | 5,8% | 5,8% | 2,6% | 4,4% | 0,5% | 13,4% | 18,4% | 1,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.07.2022 | 27.07.2022 | 0,8% | 1,1% | - | - | - | -2,0% | 1,3% | -0,7% |

*Indice comparativo: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

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

Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Indice comparativo Hedged PLN: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged CNY: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 26.09.2018 | 26.09.2018 | 5,7% | 6,0% | -2,2% | 0,0% | -0,4% | 4,0% | 8,7% | 0,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 18.04.2011 | 18.04.2011 | 7,5% | 7,9% | 5,9% | 9,1% | 1,2% | 57,2% | 67,5% | 3,3% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 14.10.2020 | 14.10.2020 | 3,0% | 3,2% | - | - | - | -16,9% | -11,3% | -4,0% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 7,5% | 7,9% | - | - | - | -6,4% | 1,8% | -1,5% |
| Azioni Y-QDIST (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 7,5% | 7,9% | 5,9% | 9,1% | 1,1% | 25,6% | 35,5% | 2,4% |

*Indice comparativo: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

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

Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Indice comparativo Hedged PLN: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged CNY: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,433 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato delle obbligazioni high yield asiatiche è rimasto resiliente, registrando forti rendimenti in quanto gli spread si sono contratti in un contesto di movimenti favorevoli dei tassi. La curva dei Treasury degli Stati Uniti ha registrato volatilità in un quadro di allentamento della politica monetaria da parte della Fed con un totale di tagli dei tassi di 100 pb tra settembre e dicembre. In Asia le tensioni commerciali e i dazi hanno rappresentato delle criticità, ma il credito investment grade cinese è rimasto solido, sostenuto da fattori tecnici e dalla domanda interna. L'economia cinese è cresciuta del 5% nel 2024, raggiungendo il suo obiettivo, con un obiettivo simile fissato per il 2025. La People's Bank of China ha tagliato i tassi per sostenere la crescita, mentre l'attività manifatturiera asiatica è rimasta sottotono, salvo nelle Filippine e in Thailandia, dove ha registrato miglioramenti.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato rendimenti positivi e ha sottoperformato l'indice, grazie in particolare al posizionamento sui settori ad alto rendimento. La strategia creditizia ha tuttavia pesato sulla performance complessiva. Una piccola allocazione sottopesata ai titoli di tipo governativo e una posizione sovrappesata su banche e intermediari hanno contribuito positivamente. In particolare, i guadagni sono stati sostenuti dall'esposizione ai titoli di Stato dello Sri Lanka e del Pakistan, insieme a una posizione sottopesata in New World Development. Per contro, le posizioni sottopesate sui settori finanziari diversi, servizi di pubblica utilità e trasporti — in particolare GLP PTE, Road King Infrastructure e Vanke Real Estate — hanno frenato la performance relativa. In termini di rating, tutte le categorie hanno contribuito positivamente, ad eccezione di una posizione sovrappesata sulle obbligazioni con rating B, che ha inciso negativamente sui rendimenti.

L'approccio di investimento del gestore attribuisce priorità alla generazione di reddito attraverso la selezione del credito di tipo bottom-up, solidi fondamentali e gestione del rischio di insolvenza. Nel 2025, elevati rendimenti complessivi traineranno la performance, con un impatto limitato sugli spread creditizi e sulla struttura delle scadenze. Le economie asiatiche rimangono resilienti, sostenute da condizioni macro favorevoli e spread compressi dovuti alla bassa offerta di obbligazioni. In un contesto di picchi di inflazione e politica accomodante delle banche centrali, l'aumento delle emissioni primarie dovrebbe incrementare le opportunità d'investimento.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| ICB China 3,20% VRN (Perpetual) | 64.008.205 | 4,47 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | 30.768.109 | 2,15 |
| Bank of Cyprus 3,80% VRN (Perpetual) | 30.706.871 | 2,14 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 6,00% 08/04/2026 Reg S | 22.946.017 | 1,60 |
| Bangkok Bank (HK) 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | 22.095.666 | 1,54 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 6,875% 05/12/2027 Reg S | 21.878.806 | 1,53 |
| Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetual) Reg S | 19.387.822 | 1,35 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375% 08/04/2031 Reg S | 18.032.495 | 1,26 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | 17.562.638 | 1,23 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | 16.980.441 | 1,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Cayman Islands | 15,38 |
| Virgin Islands (British) | 12,06 |
| UK | 8,89 |
| India | 8,70 |
| China | 7,46 |
| Sri Lanka | 5,30 |
| Pakistan | 5,06 |
| Philippines | 4,53 |
| Mauritius | 4,15 |
| Singapore | 3,44 |
| Hong Kong SAR China | 3,43 |
| Thailand | 3,40 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | 9,4% | 9,9% | -11,7% | 11,9% | -2,5% | 47,9% | 147,2% | 2,2% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 10.01.2011 | 10.01.2011 | 7,5% | 8,1% | -18,7% | 1,8% | -4,1% | -0,3% | 36,4% | 0,0% |
| Azioni A (RMB) (hedged) | 16.10.2012 | 16.10.2012 | 6,8% | 6,3% | -13,2% | 6,8% | -2,8% | 31,7% | 66,4% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | 3,0% | 3,3% | -15,0% | 7,8% | -3,2% | 68,9% | 190,9% | 2,9% |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 06.12.2010 | 06.12.2010 | 7,2% | 7,7% | -17,9% | 2,2% | -3,9% | 6,2% | 44,1% | 0,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 8,6% | 9,2% | -15,1% | -15,6% | -3,2% | 5,7% | 15,6% | 0,5% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | 9,4% | 9,9% | -11,7% | 11,9% | -2,5% | 47,9% | 147,2% | 2,2% |
| Azioni A-MDIST (HKD) | 18.08.2010 | 18.08.2010 | 8,5% | 8,9% | -11,7% | 12,0% | -2,5% | 29,8% | 82,1% | 1,8% |
| Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 10.04.2012 | 10.04.2012 | 4,0% | 4,6% | -24,5% | -6,3% | -5,5% | -4,7% | 25,9% | -0,4% |
| Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 28.01.2010 | 28.01.2010 | 7,5% | 8,0% | -15,1% | 6,7% | -3,2% | 20,3% | 71,1% | 1,2% |
| Azioni A-MINCOME (USD) | 13.04.2011 | 13.04.2011 | 9,4% | 9,9% | -11,7% | 11,9% | -2,5% | 19,7% | 67,7% | 1,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.06.2013 | 18.06.2013 | 9,4% | 9,9% | -11,7% | 11,9% | -2,5% | 10,4% | 45,1% | 0,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | 8,5% | 8,9% | - | - | - | 10,9% | 18,2% | 5,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 7,5% | 8,0% | -15,2% | 6,7% | -3,2% | -5,5% | 22,2% | -0,6% |
| Azioni B-ACC (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 8,3% | 9,9% | - | - | - | 10,6% | 13,4% | 8,6% |
| Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 8,3% | 9,9% | - | - | - | 10,6% | 13,4% | 8,6% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 07.05.2013 | 07.05.2013 | 7,1% | 8,1% | -20,5% | 1,8% | -4,5% | -16,6% | 14,8% | -1,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 10,1% | 9,9% | -8,8% | 11,9% | -1,8% | 5,7% | 32,5% | 0,6% |
| Azioni I-MDIST (USD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 10,1% | 9,9% | -8,7% | 11,9% | -1,8% | 6,4% | 30,3% | 0,6% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 10.01.2011 | 10.01.2011 | 8,2% | 8,1% | -16,3% | 1,8% | -3,5% | 7,3% | 36,4% | 0,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 21.07.2008 | 21.07.2008 | 9,9% | 9,9% | -9,5% | 11,9% | -2,0% | 70,2% | 150,4% | 3,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 3,5% | 3,3% | -12,9% | 7,8% | -2,7% | 1,7% | 26,3% | 0,2% |
| Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 8,0% | 8,0% | -13,1% | 6,7% | -2,8% | 16,3% | 42,6% | 1,4% |
| Azioni Y-MDIST (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 9,9% | 9,9% | -9,5% | 11,9% | -2,0% | 7,0% | 33,3% | 0,7% |

*Indice comparativo: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index fino al 30.09.2009; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Indice comparativo Hedged EUR: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged RMB: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Indice comparativo Hedged SEK: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Indice comparativo Hedged AUD: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged JPY: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Indice comparativo Hedged SGD: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni Y-MDIST (HKD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 9,0% | 8,9% | -9,4% | 12,0% | -2,0% | 6,9% | 33,4% | 0,7% |
| Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 8,0% | 8,0% | -13,0% | 6,7% | -2,8% | -1,8% | 21,8% | -0,2% |
| Azioni Y-MINCOME (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 9,9% | 9,9% | -9,5% | 11,9% | -2,0% | 8,1% | 36,1% | 0,8% |

*Indice comparativo: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index fino al 30.09.2009; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.
 Indice comparativo Hedged EUR: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.
 Indice comparativo Hedged RMB: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.
 Indice comparativo Hedged SEK: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.
 Indice comparativo Hedged AUD: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.
 Indice comparativo Hedged JPY: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.
 Indice comparativo Hedged SGD: J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 546 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato obbligazionario cinese high yield (HY) è stato tra i mercati con i migliori risultati nel corso del periodo, che ha beneficiato di un forte supporto tecnico, solida domanda interna e tempestivi stimoli governativi. L'economia cinese è cresciuta del 5% nel 2024, raggiungendo l'obiettivo ufficiale di crescita di circa il 5%. Durante la riunione del Congresso Nazionale del Popolo, l'assemblea legislativa cinese, tenutasi a marzo 2025, il governo cinese ha di nuovo fissato un obiettivo di crescita del PIL di circa il 5% per il 2025. Per quanto riguarda la politica monetaria, la People's Bank of China ha tagliato i tassi di prestito di riferimento.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato rendimenti positivi ma ha sottoformato l'indice, soprattutto a causa di una strategia creditizia sfavorevole. La componente di rendimento ha tuttavia offerto un certo supporto. A livello settoriale, l'allocatione sovrappesata su beni di consumo e banche e intermediari ha contribuito positivamente, mentre una posizione sottopesata sui beni immobiliari e sui titoli di tipo governativo ha limitato i guadagni. A livello di singoli emittenti, l'esposizione ai titoli immobiliari cinesi a basso rating come Seazen Group e Longfor Holdings ha generato alfa, mentre una posizione sottopesata in Road King Infrastructure e Vanke Real Estate ha pesato sulla performance. In termini di rating, la posizione sovrappesata su obbligazioni con rating BBB e superiore ha creato valore aggiunto, mentre tutte le altre categorie di rating hanno pesato sui guadagni relativi.

I gestori rimangono cauti nei confronti dell'high yield cinese in un contesto di valutazioni contratte e incertezza sui dazi, sebbene la limitata sensibilità alle esportazioni abbia ridotto i rischi. I rendimenti attraenti favoriscono gli investimenti, con la classe di attivi che offre un'esposizione più pulita e di qualità superiore, nonché una protezione contro la volatilità dei tassi grazie alla sua duration breve. L'attenzione continua a essere puntata sugli stimoli fiscali della Cina, con un'enfasi sull'impegno politico rispetto a obiettivi specifici. Si prevede che la volatilità persisterà nel 2025, dovuta all'incertezza sui tassi e sull'inflazione negli Stati Uniti. I rendimenti proverranno principalmente dal reddito, dati gli elevati tassi di base, con un contributo minimo proveniente dagli spread creditizi e dalla struttura delle scadenze.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| ICB China 3,20% VRN (Perpetual) | 30.057.509 | 5,51 |
| Vanke Real Estate (HK) 3,975% 09/11/2027 EMTN | 26.326.786 | 4,82 |
| Greentown China Holdings 8,45% 24/02/2028 | 20.341.930 | 3,73 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | 19.357.739 | 3,55 |
| Franshion Brilliant 4,25% 23/07/2029 | 18.950.179 | 3,47 |
| Yanlord Land (HK) 5,125% 20/05/2026 | 17.858.317 | 3,27 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | 17.402.930 | 3,19 |
| Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028 | 16.187.366 | 2,97 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | 16.099.000 | 2,95 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetual) | 14.815.951 | 2,72 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Finanziari | 27,89 |
| Immobiliare | 27,28 |
| Prodotti voluttuari | 17,32 |
| Materiali | 7,75 |
| Servizi di pubblica utilità | 3,61 |
| Fondo di tipo aperto | 3,35 |
| Servizi di comunicazione | 2,72 |
| Beni di prima necessità | 1,26 |
| Energia | 0,80 |
| Governativi | 0,68 |
| Industriali | 0,28 |
| Informatica | 0,26 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 12,2% | 17,6% | -22,0% | -49,8% | -4,8% | -7,5% | -35,6% | -0,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | 10,3% | 10,6% | -28,0% | -51,6% | -6,4% | -33,0% | -50,3% | -6,8% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 11,4% | 16,8% | -25,3% | -53,5% | -5,7% | -12,0% | -40,4% | -1,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 12,2% | 17,6% | -22,2% | -49,8% | -4,9% | -7,9% | -34,8% | -0,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 11,1% | 16,5% | -24,4% | -51,3% | -5,4% | -12,8% | -38,3% | -1,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 10,1% | 15,4% | -25,4% | -52,7% | -5,7% | -13,6% | -39,8% | -1,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | 10,2% | 10,6% | -28,0% | -51,6% | -6,4% | -33,1% | -50,3% | -6,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | 9,5% | 17,9% | -23,2% | -48,3% | -5,1% | -26,8% | -47,5% | -5,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 13,1% | 17,6% | - | - | - | -31,5% | -55,3% | -8,8% |
| Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 12,7% | 17,3% | - | - | - | -26,4% | -53,9% | -6,1% |
| Azioni Y (USD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | 12,9% | 17,6% | -19,5% | -49,8% | -4,2% | -1,8% | -34,8% | -0,2% |

*Indice comparativo: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.
 Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.
 Indice comparativo Hedged GBP: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.
 Indice comparativo Hedged HKD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.
 Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.
 Indice comparativo Hedged USD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.
 **Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note si rimanda a pagina 9.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: CNY 1,283 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le obbligazioni cinesi offshore denominate in renminbi (Dim Sum) hanno generato rendimenti positivi, sostenute da un elevato reddito cedolare. Anche le obbligazioni cinesi onshore hanno registrato un buon andamento, in quanto la curva dei rendimenti rialzista si è appiattita mentre la People's Bank of China (PBOC) ha mantenuto la sua politica monetaria "accomodante". Ad esempio, la PBoC ha ridotto il tasso prime sui prestiti a un anno (LPR) due volte durante il periodo portandolo al 3.1%. Le autorità cinesi hanno inoltre annunciato varie misure di sostegno, in particolare a dicembre 2024, quando hanno promesso politiche fiscali più proattive. In Cina i dati economici sono rimasti solidi durante il periodo, con un PIL superiore alle aspettative sia nel secondo che nel quarto trimestre del 2024. Nel settore societario, le obbligazioni investment grade cinesi denominate in dollari statunitensi hanno registrato rendimenti positivi, spinte dai cali dei rendimenti dei Treasury statunitensi, mentre gli spread creditizi sono rimasti pressoché invariati.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato rendimenti positivi, sostenuto da un reddito cedolare stabile e dalla strategia incentrata sulla struttura delle scadenze. La componente del credito ha tuttavia pesato sulla performance. In tono positivo, le partecipazioni in obbligazioni onshore e offshore denominate in renminbi hanno creato il maggior valore aggiunto. Inoltre, anche l'esposizione ai Treasury statunitensi ha favorito la performance. A livello settoriale, l'allocazione a banche e intermediari, titoli quasi sovrani e assicurazioni ha contribuito positivamente ai rendimenti, su cui hanno invece pesato lievemente titoli finanziari diversi. A livello di singoli emittenti, le partecipazioni in China Development Bank e QNB Finance Ltd hanno apportato alcuni tra i principali contributi positivi, mentre l'esposizione a MTR Corporation ha limitato i guadagni. Dal punto di vista dei rating, l'esposizione alle obbligazioni con rating BBB si è rivelata la più premiante.

Il comparto si concentra su tre mercati principali: mercati denominati in renminbi, sia onshore che offshore, al fine di offrire reddito cedolare stabile per bloccare i rendimenti; e i mercati del credito denominati in dollari statunitensi al fine di offrire opportunità di trading tattico in presenza di una maggiore volatilità. In termini fondamentali, le prospettive per l'economia cinese appaiono favorevoli, ma i tassi d'interesse sono sotto pressione e tendono al ribasso a causa di tassi reali e rischi esterni più elevati. Per quanto riguarda i tassi, il comparto ha recentemente ridotto la sua duration in tassi onshore dopo aver operato alcune prese di profitto da un rialzo dei rendimenti. Nei crediti, i gestori rimangono cauti e continuano a ridurre le partecipazioni in crediti offshore in dollari statunitensi per controllare il rischio. Preferiscono inoltre una duration più breve, concentrandosi principalmente sul segmento da 1 a 10 anni delle curve dei rendimenti in renminbi e dollari statunitensi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (CNY) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN | 46.653.955 | 3,64 |
| Charming Light Investments 5,50% 29/12/2025 EMTN | 45.812.529 | 3,57 |
| Prologis Euro Finance 3,50% 06/02/2027 | 40.014.708 | 3,12 |
| China 1,45% 25/02/2028 | 37.967.811 | 2,96 |
| HSBC Holdings 3,40% 29/06/2027 EMTN | 30.278.395 | 2,36 |
| Swire Properties MTN Fin. 3,40% 18/01/2026 EMTN | 30.121.691 | 2,35 |
| China Rail. 2,24% 26/09/2029 | 30.096.785 | 2,35 |
| First Abu Dhabi Bank 3,40% 18/08/2025 EMTN | 29.115.393 | 2,27 |
| China Water Affairs Group 3,45% 27/01/2030 | 28.165.900 | 2,20 |
| Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 | 27.623.311 | 2,15 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| China | 30,69 |
| Virgin Islands (British) | 15,10 |
| Cayman Islands | 13,32 |
| Hong Kong SAR China | 12,26 |
| USA | 6,37 |
| United Arab Emirates | 3,84 |
| Singapore | 3,64 |
| UK | 2,72 |
| Bermuda | 2,36 |
| Korea | 1,83 |
| France | 1,73 |
| Hungary | 0,78 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (RMB) | 08.12.2011 | 08.12.2011 | 4,3% | 8,6% | 1,7% | 47,2% | 2,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.06.2012 | 18.06.2012 | -2,0% | 1,7% | 0,3% | 38,8% | 2,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 1,5% | - | - | 6,5% | 1,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 07.05.2014 | 07.05.2014 | 4,0% | 5,6% | 1,1% | 15,8% | 1,3% |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 4,3% | - | - | 2,8% | 0,9% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 3,2% | - | - | -10,5% | -2,9% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | 4,0% | - | - | -10,4% | -2,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 4,3% | - | - | 2,8% | 0,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | 5,6% | - | - | 4,0% | 1,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | 3,2% | - | - | -9,7% | -2,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 4,1% | - | - | -8,1% | -2,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 18.06.2012 | 18.06.2012 | -2,5% | -0,8% | -0,2% | 29,9% | 2,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | 4,7% | 10,2% | 2,0% | 4,3% | 0,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -1,5% | 4,7% | 0,9% | 12,5% | 1,2% |
| Azioni I-QDIST (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -1,5% | - | - | 0,0% | 0,0% |
| Azioni I-QDIST (GBP) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -1,8% | - | - | -2,0% | -0,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -2,0% | 1,6% | 0,3% | 34,6% | 3,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 18.06.2012 | 18.06.2012 | -1,7% | 3,8% | 0,7% | 45,8% | 3,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 07.05.2014 | 07.05.2014 | 4,5% | 8,2% | 1,6% | 21,5% | 1,8% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 11.04.2018 | 11.04.2018 | 4,7% | 13,2% | 2,5% | 24,0% | 3,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 5,4% | - | - | -4,2% | -1,4% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 292 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno registrato guadagni nonostante la volatilità derivante dalle mutevoli aspettative sui tassi d'interesse, sull'inflazione e sui rischi geopolitici. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund e i Gilt sulla scia della domanda di beni rifugio. Nel 2024 i solidi dati hanno ritardato i tagli dei tassi, ma gli indicatori più deboli hanno indotto un allentamento sincronizzato: la Fed ha tagliato il tasso di riferimento tre volte alla fine del 2024, la BCE ha costantemente ammorbidito la sua politica dal giugno 2024 e la BoE si è fermata dopo tre tagli. La maggiore solidità dei dati sul lavoro e sull'inflazione negli Stati Uniti alla fine del 2024 ha portato i mercati a rivalutare il ritmo di un ulteriore allentamento, spingendo in alto i rendimenti. Nel 2025 i dazi dell'era Trump hanno riaperto le tensioni commerciali, innescando ritorsioni e flussi-rifugio. I rendimenti dei Treasury sono diminuiti, i Bund sono saliti sulla scia dello stimolo fiscale e i Gilt hanno accelerato per effetto dell'inflazione e delle politiche. I dazi annunciati dagli Stati Uniti nel Liberation Day, il 2 aprile, hanno intensificato le tensioni, stimolando ulteriormente la domanda di titoli sovrani core. Gli spread del credito si sono ampliati, con le obbligazioni societarie rimaste indietro rispetto ai titoli sovrani.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi. Sia la strategia di credito del comparto che il posizionamento sulla curva hanno contribuito alla performance. Il comparto è passato a una posizione di rischio di credito difensiva nel gennaio 2025, mentre gli spread del credito si sono ampliati nel corso del periodo. Abbiamo reintrodotta un determinato livello di rischio ad aprile aggiungendo selettivamente crediti di alta qualità sulla scia della debolezza. A livello settoriale, l'esposizione del comparto a titoli quasi sovrani, banche e intermediari, altri titoli finanziari, energia e beni di consumo ha creato valore aggiunto, mentre la sua esposizione ai servizi di pubblica utilità, in particolare a Thames Water Utilities, ha pesato sui guadagni. Sotto il profilo degli emittenti, CPI Property Group e NGG Finance Plc hanno apportato alcuni tra i principali contributi ai rendimenti. Anche l'esposizione al rischio del tasso d'interesse ha creato valore aggiunto.

I gestori del portafoglio rimangono cauti e considerano i rischi come tendenti al ribasso in un contesto di turbolenza dovuta a sorprese a livello politico ed effetti ritardati dell'inasprimento della politica monetaria. Per sostenere l'aumento di volatilità, hanno ridotto il rischio di credito, con gli spread tornati ai livelli pre-"Liberation Day". Hanno ridotto le posizioni e riassunto il posizionamento difensivo, portando l'esposizione creditizia a un livello ampiamente neutrale, pur rimanendo flessibile. Stanno introducendo selettivamente obbligazioni societarie statunitensi a più lunga scadenza e con rating BBB, che offrono rendimenti prossimi ai massimi decennali e riducendo la posizione sottopesata sul credito statunitense. In questo modo aumentano il reddito attraente pur mantenendo un'essenza difensiva. In termini di strategia sui tassi d'interesse, sono tornati a una posizione sostanzialmente neutrale. Visti i bruschi movimenti di aprile, hanno ridotto alcune operazioni di valore relativo trasversali al mercato e ridotto le posizioni di irripidimento della curva. Questi aggiustamenti mirano a ribilanciare i comparti e a offrire un punto di partenza più chiaro da cui partire per tenere la rotta nel panorama macro in evoluzione. Il posizionamento della strategia continua a essere orientato verso i vincitori della decarbonizzazione e i modelli di business immuni all'inflazione, con una sovraesposizione a obbligazioni quasi sovrane e dei servizi di pubblica utilità. Il comparto ha inoltre mantenuto l'esposizione sottopesata all'energia, riflettendo l'assenza di storie di transizione credibili in questa fase. Analogamente, nel settore delle telecomunicazioni, alcuni grandi emittenti statunitensi non soddisfano i nostri criteri di selezione ESG.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN | 5.002.229 | 1,71 |
| Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN | 4.202.992 | 1,44 |
| Smurfit Westrock Financing 5,418% 15/01/2035 144A | 3.901.094 | 1,34 |
| Arcadis 4,875% 28/02/2028 | 3.892.856 | 1,33 |
| Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030 | 3.289.378 | 1,13 |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | 3.282.074 | 1,12 |
| Permanent TSB Group 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN | 3.143.735 | 1,08 |
| American Water Capital 5,25% 01/03/2035 | 3.112.463 | 1,07 |
| Zurich Fin. Ireland II 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN | 3.075.293 | 1,05 |
| LG Energy Solution 5,375% 02/04/2030 Reg S | 2.982.304 | 1,02 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 23,75 |
| USA | 20,70 |
| Ireland | 14,78 |
| Netherlands | 8,66 |
| France | 6,27 |
| Germany | 4,46 |
| Luxembourg | 4,21 |
| Korea | 2,38 |
| Belgium | 2,15 |
| Austria | 1,76 |
| Italy | 1,49 |
| Iceland | 1,40 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | 8,9% | 9,2% | -1,6% | 4,6% | -0,3% | -3,6% | 2,7% | -0,7% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | 6,8% | 7,0% | 4,0% | 10,3% | 0,8% | 2,1% | 8,3% | 0,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 16.03.2017 | 16.03.2017 | 5,7% | 6,0% | -8,0% | -2,9% | -1,7% | -0,3% | 5,3% | 0,0% |
| Azioni E-ACC (USD) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 8,5% | 9,2% | -3,5% | 4,6% | -0,7% | -5,7% | 2,7% | -1,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 5,3% | 6,0% | -9,9% | -2,9% | -2,1% | -12,1% | -4,8% | -2,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | 9,6% | 9,2% | 1,4% | 4,6% | 0,3% | -0,6% | 2,7% | -0,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 6,4% | 6,0% | -5,2% | -2,9% | -1,1% | -7,4% | -4,8% | -1,5% |
| Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 7,9% | 7,6% | 0,4% | 2,8% | 0,1% | -1,8% | 0,8% | -0,3% |
| Azioni W (GBP) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 7,8% | 7,6% | -0,8% | 2,8% | -0,2% | -3,0% | 0,8% | -0,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | 9,4% | 9,2% | 0,5% | 4,6% | 0,1% | -1,5% | 2,7% | -0,3% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 11.11.2020 | 11.11.2020 | 3,3% | 3,2% | - | - | - | -16,8% | -13,3% | -4,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.07.2009 | 29.07.2009 | 6,2% | 6,0% | -6,2% | -2,9% | -1,3% | 46,3% | 48,1% | 2,4% |
| Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 09.02.2010 | 09.02.2010 | 6,1% | 6,0% | -6,2% | -2,9% | -1,3% | 40,5% | 42,4% | 2,3% |

*Indice comparativo: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Benchmark comparativo GBP Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Benchmark comparativo EUR Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Benchmark comparativo CZK Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Benchmark comparativo CHF Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 57 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame il debito dei mercati emergenti (ME) ha messo a segno rendimenti positivi. Gli spread sovrani in valuta forte si sono contratti per quasi tutto il 2024. Tuttavia, durante l'ultimo trimestre del 2024, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente e le incertezze elettorali statunitensi hanno inciso negativamente sulla performance. Nel 2025, l'ampliamento degli spread creditizi ha pesato sui rendimenti delle obbligazioni in valuta forte, mentre il calo dei rendimenti dei Treasury statunitensi ha sostenuto la performance. Un rapido cambiamento della retorica dall'idea di eccezionalismo della crescita statunitense a un possibile rallentamento in un quadro di incertezza sulle politiche e sui dazi, unitamente alla possibilità di dazi di ritorsione da parte di vari paesi, ha aumentato i rischi di crescita al ribasso per la classe di attivi. Una tendenza contrastante dei prezzi delle materie prime e le tensioni geopolitiche hanno accentuato il sentiment di prudenza degli investitori. Per quanto riguarda i rendimenti in valuta locale dei ME, le valute dei ME sono state il motore principale dei rendimenti nel periodo.

Il comparto ha generato risultati inferiori rispetto all'indice comparativo in quanto la struttura delle scadenze ha pesato sui rendimenti, mentre il credito ha incrementato i guadagni. A livello nazionale, Emirati Arabi Uniti e Corea hanno apportato i principali contributi positivi, mentre la Cina è stata uno dei fanalini di coda. Negli Emirati Arabi Uniti, una posizione sottopesata in Dubai Islamic Bank (DIB SRegno Unito) ha contribuito positivamente ai rendimenti. Anche una posizione sovrappesata sullo Shinhan Financial Group coreano ha incrementato i guadagni. A livello di singoli titoli, la performance è stata ostacolata dalla mancata esposizione a TSMC.

I gestori mantengono una posizione sottopesata sul beta del credito dall'inizio del 2025 a causa di timori che gli spread siano troppo contratti per il mix macroeconomico di fattori di rischio esterni e idiosincratici. Dati i recenti livelli degli spread, i gestori stanno cercando di ruotare verso titoli che hanno ingiustamente ampliato e coperto alcune delle nostre posizioni sottopesate. Restano prudenti e mantengono la concentrazione sulla qualità del credito relativamente elevata e sulla liquidità, sfruttando al meglio al contempo opportunità idiosincratiche o di mercato per introdurre crediti interessanti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S | 1.248.110 | 2,19 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | 936.596 | 1,64 |
| GOHL Capital 4,25% 24/01/2027 | 904.909 | 1,58 |
| SK Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | 833.491 | 1,46 |
| Huarong Finance II 4,25% 07/11/2027 EMTN | 817.117 | 1,43 |
| Jaguar Land Rover Auto. 5,50% 15/07/2029 Reg S | 791.316 | 1,39 |
| Pertamina Persero 5,15% 27/04/2028 Reg S | 770.534 | 1,35 |
| Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S | 747.774 | 1,31 |
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | 743.304 | 1,30 |
| Nanshan Life 5,45% 11/09/2034 | 730.742 | 1,28 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| Korea | 12,05 |
| Mexico | 7,28 |
| Cayman Islands | 6,26 |
| Virgin Islands (British) | 4,97 |
| UK | 4,44 |
| Singapore | 4,42 |
| Indonesia | 4,41 |
| Turkey | 4,01 |
| USA | 3,87 |
| Malaysia | 3,48 |
| Hong Kong SAR China | 3,39 |
| Thailand | 3,29 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 6,1% | 8,2% | 11,6% | 21,4% | 2,2% | 34,7% | 56,6% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 4,3% | 6,4% | 2,9% | 11,4% | 0,6% | 10,8% | 28,9% | 0,8% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 5,6% | 7,4% | 7,3% | 15,6% | 1,4% | 23,5% | 41,0% | 2,2% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 6,2% | 8,2% | 11,6% | 21,4% | 2,2% | 34,7% | 56,6% | 2,5% |
| Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 4,5% | 6,4% | 3,0% | 11,4% | 0,6% | 11,3% | 28,9% | 0,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 6,2% | 8,2% | 11,6% | 21,4% | 2,2% | 27,8% | 48,8% | 2,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 5,3% | 8,2% | 11,7% | 21,4% | 2,2% | 28,0% | 48,8% | 2,6% |
| Azioni E-MDIST (USD) | 12.01.2015 | 12.01.2015 | 5,7% | 8,2% | 9,4% | 21,4% | 1,8% | 24,8% | 51,5% | 2,2% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 4,0% | 6,4% | 0,9% | 11,4% | 0,2% | 5,9% | 28,9% | 0,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 6,9% | 8,2% | 15,6% | 21,4% | 2,9% | 46,0% | 56,6% | 3,2% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | 5,2% | 6,4% | 6,6% | 11,4% | 1,3% | 20,1% | 28,9% | 1,5% |

*Indice comparativo: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Indice comparativo Hedged EUR: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged AUD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged HKD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 567 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame il debito dei mercati emergenti (ME) ha messo a segno rendimenti positivi. Gli spread sovrani in valuta forte si sono contratti per quasi tutto il 2024. Tuttavia, durante l'ultimo trimestre del 2024, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente e le incertezze elettorali statunitensi hanno inciso negativamente sulla performance. Nel 2025, l'ampliamento degli spread creditizi ha pesato sui rendimenti delle obbligazioni in valuta forte, mentre il calo dei rendimenti dei Treasury statunitensi ha sostenuto la performance. Un rapido cambiamento della retorica dall'idea di eccezionalismo della crescita statunitense a un possibile rallentamento in un quadro di incertezza sulle politiche e sui dazi, unitamente alla possibilità di dazi di ritorsione da parte di vari paesi, ha aumentato i rischi di crescita al ribasso per la classe di attivi. Una tendenza contrastante dei prezzi delle materie prime e le tensioni geopolitiche hanno accentuato il sentiment di prudenza degli investitori. Per quanto riguarda i rendimenti in valuta locale dei ME, le valute dei ME sono state il motore principale dei rendimenti nel periodo.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. Il posizionamento del credito è stato il principale fattore positivo per i rendimenti, mentre il posizionamento valutario e sulla struttura delle scadenze ha pesato sulla performance. Nel credito, a livello geografico, Ucraina e Messico hanno apportato i principali contributi, che hanno invece risentito del Libano. In Messico, una posizione sovrappesata su Comision Federal De Electricidad (CFELEC) ha sostenuto i rendimenti. La posizione sovrappesata sulle obbligazioni sovrane ucraine ha favorito i guadagni, mentre la posizione sovrappesata sulle obbligazioni sovrane del Libano ha ostacolato la performance. Il posizionamento valutario sfavorevole del Comparto sul peso messicano ha inciso negativamente sui rendimenti. La posizione del comparto sulla duration in dollari USA ha frenato i rendimenti.

Il comparto è più vicino a un livello neutrale in termini di beta del credito. I gestori hanno mantenuto un posizionamento sottopesato sul beta del credito dall'inizio del 2025 a causa di timori che gli spread fossero troppo contratti per il mix macroeconomico di fattori di rischio esterni e idiosincratichi. Dati i recenti livelli degli spread, i gestori stanno cercando di ruotare verso titoli che hanno ingiustamente ampliato e coperto alcune delle nostre posizioni sottopesate. Restano prudenti e mantengono la concentrazione sulla qualità del credito relativamente elevata e sulla liquidità, sfruttando al meglio al contempo opportunità idiosincratiche o di mercato per introdurre crediti interessanti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Chile 4,85% 22/01/2029 | 10.063.909 | 1,77 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | 10.050.547 | 1,77 |
| Kazakhstan 4,714% 09/04/2035 Reg S | 8.852.637 | 1,56 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | 8.059.193 | 1,42 |
| Corp Andina de Fomento 6,00% 26/04/2027 | 7.820.899 | 1,38 |
| Indonesia 4,75% 10/09/2034 | 7.717.746 | 1,36 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | 7.549.972 | 1,33 |
| Indonesia 5,15% 10/09/2054 | 7.368.370 | 1,30 |
| Saudi Arabian Oil 5,50% 25/10/2032 Reg S | 7.364.238 | 1,30 |
| Philippine 3,75% 14/01/2029 | 7.279.819 | 1,28 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------------|------------------|
| Ireland | 7,17 |
| Indonesia | 6,24 |
| Saudi Arabia | 4,81 |
| Philippines | 4,02 |
| Peru | 3,62 |
| Argentina | 3,40 |
| Dominican Republic | 3,28 |
| United Arab Emirates | 3,26 |
| Uruguay | 3,22 |
| Korea | 3,06 |
| Hungary | 2,99 |
| Brazil | 2,79 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 8,0% | 8,8% | 6,5% | 15,9% | 1,3% | 99,4% | 159,6% | 3,6% |
| Azioni A (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 1,6% | 2,3% | 2,5% | 11,6% | 0,5% | 115,5% | 180,5% | 4,1% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 18.05.2017 | 18.05.2017 | 6,0% | 6,9% | -2,4% | 5,3% | -0,5% | -17,1% | -0,8% | -2,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 7,9% | 8,8% | 6,4% | 15,9% | 1,2% | 98,8% | 159,6% | 3,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 1,6% | 2,3% | 2,5% | 11,6% | 0,5% | 117,2% | 180,5% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 30.06.2010 | 30.06.2010 | 6,2% | 6,9% | -2,3% | 5,3% | -0,5% | 17,8% | 50,6% | 1,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 9,5% | 10,4% | 26,9% | 36,6% | 4,9% | 24,6% | 48,7% | 2,3% |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 06.12.2010 | 06.12.2010 | 5,8% | 6,5% | -2,1% | 5,2% | -0,4% | 13,4% | 44,7% | 0,9% |
| Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | 8,7% | 9,6% | 13,1% | 21,0% | 2,5% | -0,4% | 15,9% | 0,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.04.2020 | 22.04.2020 | 8,0% | 8,8% | 6,5% | 15,9% | 1,3% | 9,6% | 17,9% | 1,8% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 8,0% | 8,8% | 6,4% | 15,9% | 1,3% | 99,1% | 159,6% | 3,6% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 1,6% | 2,3% | 2,5% | 11,6% | 0,5% | 115,3% | 180,5% | 4,1% |
| Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 18.09.2013 | 18.09.2013 | 7,3% | 7,8% | 2,0% | 8,6% | 0,4% | 22,0% | 42,6% | 1,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.06.2013 | 18.06.2013 | 8,0% | 8,8% | 6,4% | 15,9% | 1,3% | 19,1% | 45,0% | 1,5% |
| Azioni B-ACC (USD) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | 6,9% | 8,8% | - | - | - | 12,4% | 18,6% | 5,0% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | 6,9% | 8,8% | - | - | - | 12,3% | 18,6% | 5,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 1,2% | 2,3% | 0,5% | 11,6% | 0,1% | 100,0% | 180,5% | 3,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 5,7% | 6,9% | - | - | - | -16,1% | -3,6% | -3,5% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | 5,7% | 6,9% | -4,3% | 5,3% | -0,9% | 3,0% | 32,0% | 0,2% |
| Azioni I-ACC (USD) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | 8,9% | 8,8% | 11,2% | 15,9% | 2,1% | 23,3% | 36,7% | 2,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 15.05.2019 | 15.05.2019 | 7,0% | 6,9% | 2,1% | 5,3% | 0,4% | -11,3% | -2,5% | -2,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | 2,0% | 2,0% | 4,0% | 9,4% | 0,8% | 38,9% | 60,1% | 3,4% |
| Azioni X-ACC (USD) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | 9,6% | 8,8% | 13,7% | 15,9% | 2,6% | 8,6% | 16,7% | 1,2% |

*Indice comparativo: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Indice comparativo Hedged EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Indice comparativo Hedged SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Indice comparativo Hedged PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

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

Emerging Market Debt Fund ⁸

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 8,8% | 8,8% | 10,3% | 15,9% | 2,0% | 129,1% | 159,6% | 4,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | 2,3% | 2,3% | 6,2% | 11,6% | 1,2% | 32,7% | 52,1% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.01.2015 | 12.01.2015 | 6,9% | 6,9% | 0,6% | 5,3% | 0,1% | -0,2% | 14,7% | 0,0% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | 8,7% | 8,8% | - | - | - | -11,9% | 0,3% | -3,6% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 6,9% | 6,9% | 1,1% | 5,3% | 0,2% | 0,9% | 13,1% | 0,1% |

*Indice comparativo: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Indice comparativo Hedged EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Indice comparativo Hedged SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Indice comparativo Hedged PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 77 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame il debito dei mercati emergenti (ME) ha messo a segno rendimenti positivi. Gli spread sovrani in valuta forte si sono contratti per quasi tutto il 2024. Tuttavia, durante l'ultimo trimestre del 2024, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente e le incertezze elettorali statunitensi hanno inciso negativamente sulla performance. Nel 2025, l'ampliamento degli spread creditizi ha pesato sui rendimenti delle obbligazioni in valuta forte, mentre il calo dei rendimenti dei Treasury statunitensi ha sostenuto la performance. Un rapido cambiamento della retorica dall'idea di eccezionalismo della crescita statunitense a un possibile rallentamento in un quadro di incertezza sulle politiche e sui dazi, unitamente alla possibilità di dazi di ritorsione da parte di vari paesi, ha aumentato i rischi di crescita al ribasso per la classe di attivi. Una tendenza contrastante dei prezzi delle materie prime e le tensioni geopolitiche hanno accentuato il sentiment di prudenza degli investitori. Per quanto riguarda i rendimenti in valuta locale dei ME, le valute dei ME sono state il motore principale dei rendimenti nel periodo.

Nel corso dell'anno il comparto ha pubblicato rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. Il posizionamento sulla duration ha favorito i rendimenti relativi, mentre il posizionamento valutario ha pesato sulla performance. Nell'ambito della posizione sulla duration in valuta locale, il sovrappeso sulla duration locale del Messico ha favorito i rendimenti, su cui ha invece pesato il posizionamento sfavorevole sulla duration locale colombiana. Nell'ambito del posizionamento valutario, i rendimenti relativi hanno risentito negativamente del peso messicano e del peso cileno.

I gestori hanno sovrappesato la posizione sulla duration in valuta locale dei ME. I rendimenti reali delle obbligazioni in valuta locale dei ME appaiono interessanti nei casi in cui i rendimenti nominali sono ancora elevati e l'inflazione è diminuita, unitamente a posizioni esterne favorevoli. Sono alla ricerca di opportunità interessanti, data la combinazione di rischi sia di rialzo che di ribasso. Nel complesso, i mercati delle valute locali offrono ancora rendimenti interessanti. Le valute dei ME restano vulnerabili in termini di sentiment di rischio globale anche se il dollaro statunitense si è recentemente deprezzato. I gestori mantengono un posizionamento prudente, favorendo le valute con solide bilance commerciali e credibilità politica.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | 5.224.040 | 6,76 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | 5.065.478 | 6,56 |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | 4.494.419 | 5,82 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | 3.319.932 | 4,30 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | 3.213.109 | 4,16 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | 2.895.271 | 3,75 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | 2.797.267 | 3,62 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | 2.740.663 | 3,55 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | 2.527.369 | 3,27 |
| Mexico 8,50% 01/03/2029 | 2.364.733 | 3,06 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------|------------------|
| Brazil | 14,57 |
| Indonesia | 13,93 |
| Thailand | 9,75 |
| Czech Republic | 9,18 |
| Supranational | 8,09 |
| Malaysia | 8,04 |
| Colombia | 8,04 |
| Poland | 6,52 |
| Mexico | 6,05 |
| South Africa | 4,28 |
| Romania | 3,09 |
| Ireland | 2,09 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 8,4% | 9,7% | 13,6% | 11,3% | 2,6% | -13,0% | -6,0% | -1,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 2,0% | 3,2% | - | - | - | 2,3% | 3,5% | 0,6% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 1,9% | 3,2% | 9,3% | 7,2% | 1,8% | 0,1% | 8,3% | 0,0% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 1,6% | 3,2% | - | - | - | 1,2% | 3,5% | 0,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 1,5% | 3,2% | - | - | - | 0,8% | 3,5% | 0,2% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 1,5% | 3,2% | 7,2% | 7,2% | 1,4% | -4,5% | 8,3% | -0,4% |
| Azioni I (USD) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 8,5% | 9,7% | 18,9% | 11,3% | 3,5% | -3,3% | -6,0% | -0,3% |
| Azioni I (EUR) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 2,8% | 3,2% | 14,0% | 7,2% | 2,6% | 11,4% | 9,3% | 1,5% |
| Azioni I (GBP) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 2,6% | 2,9% | 12,1% | 5,1% | 2,3% | 7,2% | 4,9% | 1,0% |
| Azioni R-ACC (USD) | 24.10.2018 | 24.10.2018 | 9,5% | 9,7% | 20,2% | 11,3% | 3,7% | 18,1% | 14,8% | 2,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 9,0% | 9,7% | 17,6% | 11,3% | 3,3% | -5,7% | -6,0% | -0,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.09.2019 | 25.09.2019 | 6,9% | 7,4% | 6,8% | 0,2% | 1,3% | -7,5% | -8,8% | -1,4% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 3,3% | 3,2% | 14,0% | 7,2% | 2,7% | 9,4% | 8,3% | 0,7% |

*Indice comparativo: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 109 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo in esame il debito dei mercati emergenti (ME) ha messo a segno rendimenti positivi. Gli spread sovrani in valuta forte si sono contratti per quasi tutto il 2024. Tuttavia, durante l'ultimo trimestre del 2024, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente e le incertezze elettorali statunitensi hanno inciso negativamente sulla performance. Nel 2025, l'ampliamento degli spread creditizi ha pesato sui rendimenti delle obbligazioni in valuta forte, mentre il calo dei rendimenti dei Treasury statunitensi ha sostenuto la performance. Un rapido cambiamento della retorica dall'idea di eccezionalismo della crescita statunitense a un possibile rallentamento in un quadro di incertezza sulle politiche e sui dazi, unitamente alla possibilità di dazi di ritorsione da parte di vari paesi, ha aumentato i rischi di crescita al ribasso per la classe di attivi. Una tendenza contrastante dei prezzi delle materie prime e le tensioni geopolitiche hanno accentuato il sentiment di prudenza degli investitori. Per quanto riguarda i rendimenti in valuta locale dei ME, le valute dei ME sono state il motore principale dei rendimenti nel periodo.

Nel corso dell'anno il comparto ha pubblicato rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. Il posizionamento sulla duration ha favorito i rendimenti relativi, mentre il posizionamento valutario ha pesato sulla performance. Nell'ambito della posizione sulla duration in valuta locale, il sovrappeso sulla duration locale del Messico ha favorito i rendimenti, su cui ha invece pesato il posizionamento sfavorevole sulla duration locale colombiana. Nell'ambito del posizionamento valutario, i rendimenti relativi hanno risentito negativamente del peso messicano e del peso cileno.

I gestori hanno sovrappesato la posizione sulla duration in valuta locale dei ME. I rendimenti reali delle obbligazioni in valuta locale dei ME appaiono interessanti nei casi in cui i rendimenti nominali sono ancora elevati e l'inflazione è diminuita, unitamente a posizioni esterne favorevoli. Sono alla ricerca di opportunità interessanti, data la combinazione di rischi sia di rialzo che di ribasso. Nel complesso, i mercati delle valute locali offrono ancora rendimenti interessanti. Le valute dei ME restano vulnerabili in termini di sentiment di rischio globale anche se il dollaro statunitense si è recentemente deprezzato. I gestori mantengono un posizionamento prudente, favorendo le valute con solide bilance commerciali e credibilità politica.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Colombia 7,50% 26/08/2026 | 8.466.000 | 7,75 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | 4.010.555 | 3,67 |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | 3.358.924 | 3,07 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | 3.346.580 | 3,06 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | 3.114.843 | 2,85 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | 2.970.157 | 2,72 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | 2.935.361 | 2,69 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | 2.652.523 | 2,43 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | 2.574.846 | 2,36 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | 2.413.254 | 2,21 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------|------------------|
| Colombia | 14,01 |
| Brazil | 11,36 |
| Ireland | 9,33 |
| Indonesia | 8,74 |
| South Africa | 5,26 |
| Supranational | 4,57 |
| Peru | 3,23 |
| Korea | 3,12 |
| Thailand | 2,48 |
| Malaysia | 2,43 |
| Romania | 2,31 |
| Czech Republic | 2,05 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | 7,4% | 9,2% | 11,5% | 15,2% | 2,2% | -0,9% | 17,4% | -0,1% |
| Azioni A (EUR) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 1,1% | 2,7% | 7,4% | 11,0% | 1,4% | 17,5% | 38,1% | 1,7% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | 5,3% | 7,1% | 2,0% | 4,4% | 0,4% | -14,4% | 0,7% | -2,2% |
| Azioni A-ACC (USD) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 7,4% | 9,2% | 11,5% | 15,2% | 2,2% | 18,8% | 40,0% | 1,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | 1,1% | 2,7% | 7,4% | 11,0% | 1,4% | 2,7% | 21,6% | 0,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 5,5% | 7,1% | 1,9% | 4,4% | 0,4% | -2,6% | 13,7% | -0,3% |
| Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.08.2018 | 22.08.2018 | 5,1% | 7,1% | 0,4% | 4,4% | 0,1% | -15,4% | 3,1% | -2,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 0,7% | 2,7% | - | - | - | -5,7% | 6,4% | -1,2% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 5,1% | 7,1% | 0,0% | 4,4% | 0,0% | -6,4% | 13,7% | -0,7% |
| Azioni I (USD) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 8,3% | 9,2% | 16,5% | 15,2% | 3,1% | 29,2% | 40,0% | 2,7% |
| Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 6,0% | 7,1% | 6,1% | 4,4% | 1,2% | 5,2% | 13,7% | 0,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | 8,3% | 9,2% | 16,5% | 15,2% | 3,1% | -1,9% | 7,6% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | 2,0% | 2,7% | 12,3% | 11,0% | 2,4% | 0,8% | 11,4% | 0,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 27.09.2017 | 27.09.2017 | 6,4% | 7,1% | 6,5% | 4,4% | 1,3% | -11,9% | -4,5% | -1,7% |
| Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 07.01.2016 | 07.01.2016 | 8,1% | 8,7% | 13,2% | 10,8% | 2,5% | 17,0% | 26,1% | 1,7% |
| Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | 8,2% | 8,7% | 14,5% | 10,8% | 2,8% | -5,9% | 1,0% | -1,1% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | 7,8% | 8,7% | 12,3% | 10,8% | 2,3% | -11,4% | -2,1% | -2,3% |
| Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 7,8% | 8,7% | - | - | - | -3,3% | 2,4% | -0,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 8,1% | 9,2% | 15,5% | 15,2% | 2,9% | 26,9% | 40,0% | 2,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | 1,8% | 2,7% | 11,3% | 11,0% | 2,2% | 26,1% | 38,1% | 2,4% |
| Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 03.06.2016 | 03.06.2016 | 6,1% | 7,1% | 5,5% | 4,4% | 1,1% | -3,7% | 4,8% | -0,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 6,1% | 7,1% | 5,3% | 4,4% | 1,0% | -13,1% | -4,1% | -1,9% |

*Indice comparativo: 50% JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified; 25% JPM EMBI Global Diversified.

Indice comparativo Hedged (EUR/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged (GBP/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 1,060 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno assistito a importanti cambiamenti influenzati da aggiustamenti delle politiche monetarie, dagli sviluppi di bilancio e dalle dinamiche economiche globali. La BCE è passata all'allentamento monetario, tagliando il tasso di deposito di un totale di 150 pb nel corso del periodo in risposta all'attenuazione della crescita e a un alleggerimento delle pressioni inflazionistiche. Tuttavia, l'entità di un ulteriore allentamento rimane incerta in un contesto di incremento dell'inflazione vischiosa e di una significativa espansione fiscale, indicativa di un cambiamento strutturale nelle dinamiche fiscali dell'UE. I rendimenti dei titoli sovrani hanno rispecchiato questi cambiamenti: il rendimento del Bund decennale tedesco, che ha raggiunto quasi il 2.9% a marzo, è sceso al 2.4% a fine di aprile, trainato da una rinnovata domanda di attivi rifugio e da un affievolimento dei timori di recessione. I mercati del credito sono rimasti resilienti nonostante la volatilità macro, anche se gli spread sono rimasti contratti rispetto agli standard storici.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi. Sia la strategia di credito del comparto che il posizionamento sulla curva hanno contribuito alla performance. Il comparto è passato a una posizione di rischio di credito difensiva verso la fine del 2024, mentre gli spread del credito sono generalmente rimasti contenuti nel corso del periodo. A livello settoriale, l'esposizione del comparto ai settori assicurazioni, banche e intermediari, servizi di pubblica utilità e beni di consumo non ciclici ha creato valore aggiunto, mentre l'esposizione del comparto alle coperture tramite credit default swap dell'indice ha inciso negativamente sui guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, ASR Nederland e Bayer hanno apportato alcuni dei principali contributi ai rendimenti, sui quali ha invece pesato in misura sostanziale l'assenza di crediti. Anche l'esposizione al rischio del tasso d'interesse ha creato valore aggiunto.

Nonostante la persistente incertezza derivante dalle nuove tensioni commerciali statunitensi, riteniamo che la prospettiva per il mercato dei tassi europei sia cambiata. In precedenza consideravamo il conflitto commerciale come un freno duraturo alla crescita, che rendeva necessari tagli prolungati dei tassi da parte della BCE che terminavano al di sotto dell'1.5%. Tuttavia, il recente stimolo fiscale della Germania ha cambiato il panorama. Di conseguenza, ora consideriamo la spesa pubblica come un mezzo per sostenere la crescita e mantenere l'inflazione più vischiosa, riducendo la necessità di tagli profondi o prolungati dei tassi da parte della BCE. In questo contesto, manteniamo una propensione verso la duration breve, riflettendo la nostra opinione secondo cui il calo dei rendimenti è limitato e i rischi sono inclinati verso un rialzo dei tassi. È quindi improbabile che i rendimenti dei Bund diminuiscano notevolmente in futuro e potrebbero invece salire di oltre il 3%, uno scenario che molti ancora sottostimano. Le prospettive per il credito rimangono prudenti con un'inclinazione negativa, che riflette valutazioni contratte e incertezza a livello macroeconomico. Viene mantenuta una liquidità elevata per consentire il posizionamento difensivo e l'impiego opportunistico nel caso in cui le valutazioni diventino più attraenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Germany 2,50% 15/02/2035 | 212.046.701 | 20,00 |
| Germany 2,40% 18/04/2030 | 177.242.301 | 16,71 |
| Spain 3,15% 30/04/2035 | 109.630.122 | 10,34 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | 92.219.595 | 8,70 |
| Germany 3,10% 12/12/2025 | 71.255.484 | 6,72 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 20/06/2025 | 27.079.522 | 2,55 |
| Fiserv CP 2,50% 08/05/2025 | 23.533.085 | 2,22 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025 | 22.576.099 | 2,13 |
| Iberdrola International CP 2,34% 17/07/2025 | 22.528.889 | 2,12 |
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetual) | 16.937.403 | 1,60 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Germany | 54,30 |
| Spain | 10,34 |
| Ireland | 8,40 |
| Denmark | 4,77 |
| USA | 4,65 |
| Netherlands | 3,23 |
| France | 2,71 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 22.10.1990 | 4,7% | 5,1% | -10,1% | -7,3% | -2,1% | 325,1% | 452,5% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 4,6% | 5,1% | -10,2% | -7,3% | -2,1% | 53,1% | 63,5% | 2,3% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 8,1% | 8,6% | 17,8% | 22,4% | 3,3% | 38,0% | 40,3% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 6,3% | 6,9% | -3,4% | 0,7% | -0,7% | 30,4% | 33,7% | 2,4% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | 4,6% | 5,1% | -10,1% | -7,3% | -2,1% | 64,3% | 79,1% | 2,3% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 3,7% | 5,1% | - | - | - | 7,2% | 8,1% | 4,9% |
| B1-Azioni QDIST (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | 3,5% | 5,1% | - | - | - | 3,3% | 5,3% | 2,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 4,2% | 5,1% | -11,9% | -7,3% | -2,5% | 38,2% | 59,8% | 1,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 5,2% | 5,1% | -7,8% | -7,3% | -1,6% | 5,9% | 1,7% | 0,6% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | 5,6% | 5,1% | -6,0% | -7,3% | -1,2% | 4,0% | -1,6% | 0,6% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 5,0% | 5,1% | -8,5% | -7,3% | -1,8% | 20,9% | 16,3% | 1,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 5,0% | 5,1% | -8,5% | -7,3% | -1,8% | 59,9% | 53,2% | 2,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 11,4% | 11,7% | -5,1% | -3,8% | -1,0% | 7,4% | 4,4% | 0,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 6,9% | 6,9% | -1,3% | 0,7% | -0,3% | 26,3% | 23,8% | 2,4% |

*Indice comparativo: SB ECU Bond Index Synth fino al 31.12.1994; CitiGroup WGBI European Index Synth fino al 30.10.1998; CitiGroup EMU Government Bond Index Synth fino al 31.12.1998; FTSE EMU Government Bond Index fino al 31.03.2003; in seguito ICE BofA Euro Large Cap.

Indice comparativo Hedged HUF: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Indice comparativo Hedged USD: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 431 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno assistito a importanti cambiamenti influenzati da aggiustamenti delle politiche monetarie, dagli sviluppi di bilancio e dalle dinamiche economiche globali. La BCE è passata all'allentamento monetario, tagliando il tasso di deposito di un totale di 150 pb in risposta all'attenuazione della crescita e a un alleggerimento delle pressioni inflazionistiche. Tuttavia, l'entità di un ulteriore allentamento rimane incerta in un contesto di incremento dell'inflazione vischiosa e di una significativa espansione fiscale, indicativa di un cambiamento strutturale nelle dinamiche fiscali dell'UE. I rendimenti dei titoli sovrani hanno rispecchiato questi cambiamenti: il rendimento del Bund decennale tedesco, che ha raggiunto quasi il 2.9% a marzo, è sceso al 2.4% a fine di aprile, trainato da una rinnovata domanda di attivi rifugio e da un affievolimento dei timori di recessione. I mercati del credito sono rimasti resilienti nonostante la volatilità macro, anche se gli spread sono rimasti contratti rispetto agli standard storici.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi. Sia la strategia di credito del comparto che il posizionamento sulla curva hanno contribuito alla performance. Il comparto è passato a una posizione di rischio di credito difensiva nel gennaio 2025, mentre gli spread del credito sono rimasti generalmente contenuti nel corso del periodo. A livello settoriale, l'esposizione del comparto ai settori banche e intermedio, assicurazioni, servizi di pubblica utilità e beni di consumo non ciclici ha creato valore aggiunto, mentre l'esposizione del comparto ai settori quasi sovrani e ad altri titoli finanziari ha influito negativamente sui guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, ASR Nederland e Bayer hanno apportato alcuni dei principali contributi ai rendimenti, sui quali ha invece pesato in misura sostanziale l'esposizione a Banque Fédérative du Crédit Mutuel. Anche l'esposizione al rischio del tasso d'interesse ha creato valore aggiunto.

Nonostante la persistente incertezza derivante dalle nuove tensioni commerciali statunitensi, i gestori ritengono che la prospettiva per il mercato dei tassi europei sia cambiata. In precedenza consideravano il conflitto commerciale come un freno duraturo alla crescita, che rendeva necessari tagli prolungati dei tassi da parte della BCE che terminavano al di sotto dell'1.5%. Tuttavia, il recente stimolo fiscale della Germania ha cambiato il panorama. Di conseguenza, ora considerano la spesa pubblica come un mezzo per sostenere la crescita e mantenere l'inflazione più vischiosa, riducendo la necessità di tagli profondi o prolungati dei tassi da parte della BCE. In questo contesto, il comparto mantiene una propensione verso la duration breve, riflettendo la nostra opinione secondo cui il calo dei rendimenti è limitato e i rischi sono inclinati verso un rialzo dei tassi. È quindi improbabile che i rendimenti del Bund diminuiscano notevolmente in futuro e potrebbero invece salire di oltre il 3%, uno scenario che molti ancora sottostimano. Le prospettive per il credito rimangono prudenti con un'inclinazione negativa, che riflette valutazioni contratte e incertezza a livello macroeconomico. Viene mantenuta una liquidità elevata per consentire il posizionamento difensivo e l'impiego opportunistico nel caso in cui le valutazioni diventino più attraenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Germany 2,40% 18/04/2030 | 51.046.893 | 11,83 |
| Germany 2,50% 15/02/2035 | 35.085.389 | 8,13 |
| AMCOR UK Finance CP 2,53% 21/05/2025 | 21.968.603 | 5,09 |
| LSEG Netherland CP 2,32% 30/06/2025 | 20.917.770 | 4,85 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | 19.992.669 | 4,63 |
| ABB Finance CP 2,48% 20/05/2025 | 19.967.420 | 4,63 |
| ENGIE CP 2,355% 30/06/2025 | 19.927.042 | 4,62 |
| Toyota Motor Finance CP 2,44% 24/06/2025 | 15.947.196 | 3,70 |
| Schneider Elec. CP 2,215% 25/07/2025 | 14.923.208 | 3,46 |
| Heidelberg Mate CP 2,40% 16/06/2025 | 10.968.818 | 2,54 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Netherlands | 27,56 |
| Germany | 24,86 |
| France | 18,90 |
| USA | 10,08 |
| UK | 8,34 |
| Denmark | 7,16 |
| Ireland | 0,95 |
| Luxembourg | 0,93 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio*** | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|-------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 06.04.2011 | 06.04.2011 | 5,4% | 6,2% | -2,1% | 2,7% | -0,4% | 40,8% | 43,4% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 12.06.2009 | 14.01.2003 | 5,4% | 6,2% | -2,1% | 2,7% | -0,4% | 62,3% | 99,8% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 8,8% | 9,8% | 28,0% | 35,5% | 5,1% | 48,4% | 54,2% | 4,2% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 06.04.2011 | 06.04.2011 | 5,4% | 6,2% | -2,1% | 2,7% | -0,4% | 40,8% | 43,4% | 2,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 5,0% | 6,2% | -3,5% | 2,7% | -0,7% | 4,3% | 9,3% | 0,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 4,9% | 6,2% | -4,0% | 2,7% | -0,8% | 17,5% | 25,6% | 1,3% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 4,9% | 6,2% | -4,0% | 2,7% | -0,8% | 17,6% | 25,6% | 1,3% |
| Azioni I (EUR) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | 5,9% | 6,2% | 0,7% | 2,7% | 0,1% | 10,4% | 7,8% | 1,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | 5,9% | 6,2% | 0,7% | 2,7% | 0,1% | 16,1% | 12,0% | 1,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.06.2009 | 14.01.2003 | 5,8% | 6,2% | -0,2% | 2,7% | 0,0% | 73,6% | 99,8% | 2,5% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 5,7% | 6,2% | -0,1% | 2,7% | 0,0% | 28,9% | 25,6% | 2,1% |

*Indice comparativo: ICE BofA EMU Corporate Index.

Indice comparativo Hedged HUF: ICE BofA EMU Corporate Index Hedged to HUF.

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

***La Data di lancio sopra indicata si riferisce al lancio del nuovo comparto Fidelity Funds; la Classe di Azioni a rendimento totale e i dati di Performance degli indici includono tuttavia le performance precedenti alla fusione di Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund nel nuovo comparto Fidelity Funds.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 2,073 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno assistito a importanti cambiamenti influenzati da aggiustamenti delle politiche monetarie, dagli sviluppi di bilancio e dalle dinamiche economiche globali. La BCE è passata all'allentamento monetario, tagliando il tasso di deposito di un totale di 150 pb in risposta all'attenuazione della crescita e a un alleggerimento delle pressioni inflazionistiche. Tuttavia, l'entità di un ulteriore allentamento rimane incerta in un contesto di incremento dell'inflazione vischiosa e di una significativa espansione fiscale, indicativa di un cambiamento strutturale nelle dinamiche fiscali dell'UE. I rendimenti dei titoli sovrani hanno rispecchiato questi cambiamenti: il rendimento del Bund decennale tedesco, che ha raggiunto quasi il 2.9% a marzo, è sceso al 2.4% a fine di aprile, trainato da una rinnovata domanda di attivi rifugio e da un affievolimento dei timori di recessione. I mercati del credito sono rimasti resilienti nonostante la volatilità macro, anche se gli spread sono rimasti contratti rispetto agli standard storici.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi. Sia la strategia di credito del comparto che il posizionamento sulla curva hanno contribuito alla performance. Il comparto è passato a una posizione di rischio di credito difensiva nel febbraio 2025, mentre gli spread del credito sono rimasti generalmente contenuti nel corso del periodo. A livello settoriale, l'esposizione del comparto a banche e intermediari, tecnologia e comunicazioni e beni di consumo non ciclici ha creato valore aggiunto, mentre la sua esposizione ai servizi di pubblica utilità, in particolare a Thames Water Utilities, ha pesato sui guadagni. Sotto il profilo degli emittenti, Telefonica e Bayer hanno apportato alcuni tra i principali contributi ai rendimenti. Anche l'esposizione al rischio del tasso d'interesse ha creato valore aggiunto.

Nonostante la persistente incertezza derivante dalle nuove tensioni commerciali statunitensi, i gestori ritengono che la prospettiva per il mercato dei tassi europei sia cambiata. In precedenza consideravano il conflitto commerciale come un freno duraturo alla crescita, che rendeva necessari tagli prolungati dei tassi da parte della BCE che terminavano al di sotto dell'1.5%. Tuttavia, il recente stimolo fiscale della Germania ha cambiato il panorama. Di conseguenza, ora considerano la spesa pubblica come un mezzo per sostenere la crescita e mantenere l'inflazione più vischiosa, riducendo la necessità di tagli profondi o prolungati dei tassi da parte della BCE. In questo contesto, il comparto mantiene una propensione verso la duration breve, riflettendo la nostra opinione secondo cui il calo dei rendimenti è limitato e i rischi sono inclinati verso un rialzo dei tassi. È quindi improbabile che i rendimenti dei Bund diminuiscano notevolmente in futuro e potrebbero invece salire di oltre il 3%, uno scenario che molti ancora sottovalutano. Le prospettive per il credito rimangono prudenti con un'inclinazione negativa, che riflette valutazioni contratte e incertezza a livello macroeconomico. Viene mantenuta una liquidità elevata per consentire il posizionamento difensivo e l'impiego opportunistico nel caso in cui le valutazioni diventino più attraenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Germany 3,10% 18/09/2025 | 460.145.400 | 22,20 |
| Germany 2,80% 12/06/2025 | 161.551.073 | 7,79 |
| Germany 3,10% 12/12/2025 | 97.867.088 | 4,72 |
| Alphabet 2,50% 06/05/2029 | 71.748.949 | 3,46 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025 | 53.849.895 | 2,60 |
| P&G CP 2,32% 02/07/2025 | 51.807.703 | 2,50 |
| Veolia Environn CP 2,49% 05/06/2025 | 50.878.299 | 2,45 |
| Unilever Finance CP 2,46% 12/06/2025 | 49.869.986 | 2,41 |
| LVMH CP 2,30% 10/06/2025 | 45.885.797 | 2,21 |
| P&G CP 2,34% 10/07/2025 | 45.808.140 | 2,21 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Germany | 38,27 |
| France | 17,76 |
| USA | 15,91 |
| Netherlands | 11,15 |
| Luxembourg | 5,64 |
| UK | 5,11 |
| Denmark | 3,13 |
| Sweden | 2,06 |
| Switzerland | 1,51 |
| Ireland | 0,64 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio*** | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------|-------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 28.09.2016 | 28.09.2016 | 3,3% | 5,2% | 1,5% | 4,2% | 0,3% | 2,3% | 3,6% | 0,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 10.03.2008 | 06.02.2004 | 3,3% | 5,2% | 1,5% | 4,2% | 0,3% | 32,3% | 48,0% | 1,3% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 14.11.2023 | 14.11.2023 | 2,4% | 5,2% | - | - | - | 4,3% | 6,8% | 2,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 3,2% | 5,2% | 0,7% | 4,2% | 0,1% | 1,9% | 3,9% | 0,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.03.2008 | 10.03.2008 | 3,2% | 5,2% | 0,7% | 4,2% | 0,1% | 21,4% | 31,2% | 1,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 16.08.2016 | 16.08.2016 | 3,7% | 5,2% | 3,1% | 4,2% | 0,6% | 5,3% | 3,7% | 0,6% |
| Azioni R-ACC (EUR) | 11.12.2017 | 11.12.2017 | 3,8% | 5,2% | 3,8% | 4,2% | 0,8% | 6,0% | 3,5% | 0,8% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 4,0% | 5,2% | - | - | - | 3,0% | 3,3% | 0,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 10.03.2008 | 06.02.2004 | 3,6% | 5,2% | 2,6% | 4,2% | 0,5% | 38,5% | 48,0% | 1,5% |

*Indice comparativo: ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

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

***La Data di lancio sopra indicata si riferisce al lancio del nuovo comparto Fidelity Funds; la Classe di Azioni a rendimento totale e i dati di Performance degli indici includono tuttavia le performance precedenti alla fusione di Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund nel nuovo comparto Fidelity Funds.

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 2,405 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato obbligazionario high yield (HY) europeo ha generato rendimenti positivi nel corso del periodo, trainato da condizioni tecniche favorevoli e solidi bilanci societari. Durante l'intero periodo, il mercato ha evidenziato notevoli cambiamenti influenzati da aggiustamenti della politica monetaria, sviluppi fiscali e dinamiche geopolitiche. La BCE è passata a un approccio più accomodante, riducendo il tasso di deposito di un totale di 150 pb in risposta alla decelerazione della crescita e a un alleggerimento delle pressioni inflazionistiche. Tuttavia, l'entità di un ulteriore allentamento rimane incerta, date le persistenti tendenze inflazionistiche e la significativa espansione fiscale, che indica un cambiamento strutturale nelle dinamiche fiscali dell'UE. Nonostante la volatilità del mercato, gli emittenti high yield hanno dimostrato resilienza nei loro risultati trimestrali, sottolineando la solidità dei fondamentali aziendali nel contesto attuale.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi e ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice. Ciò è dovuto in gran parte al posizionamento nei settori con rendimenti più elevati e a una strategia favorevole di selezione del credito. A livello settoriale, il posizionamento sovrappeso su banche e intermediari e altri titoli finanziari ha contribuito alla performance, mentre la posizione sottopesata sui beni strumentali e sulle comunicazioni ha pesato sui rendimenti relativi. A livello di emittenti, le partecipazioni in titoli immobiliari di alta qualità come CPI Property e Aroundtown Finance hanno apportato alcuni tra i principali contributi alla performance, mentre l'esposizione ad Altice France e Telecom Italia ha frenato i guadagni. Sotto il profilo dei rating, tutti i segmenti hanno chiuso in territorio positivo e hanno contribuito alla generazione di alfa.

I gestori restano prudenti in un contesto di crescita lenta e inflazione persistente. La scarsa fiducia del mercato e la spesa differita dei consumatori aumentano i rischi, sebbene l'Europa rimanga una regione di investimento relativamente attraente nonostante la sua esposizione commerciale agli Stati Uniti. I settori chiave, compresi i beni strumentali e le automobili, richiedono un attento monitoraggio. I continui tagli ai tassi da parte della BCE sostengono il mercato, mentre un rallentamento della crescita potrebbe ampliare gli spread creditizi, anche se questo non è lo scenario di base. Il mercato high yield europeo rimane stabile, caratterizzato da una forte componente obbligazionaria con rating BB e da una preferenza per le industrie difensive nazionali.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | 31.893.373 | 1,33 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | 28.130.361 | 1,17 |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | 27.861.237 | 1,16 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | 25.819.922 | 1,07 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | 25.401.715 | 1,06 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | 24.394.273 | 1,01 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetual) | 23.008.676 | 0,96 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | 22.851.794 | 0,95 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | 22.362.083 | 0,93 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetual) | 21.466.302 | 0,89 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 20,93 |
| Luxembourg | 13,34 |
| France | 11,11 |
| Ireland | 9,64 |
| Netherlands | 7,92 |
| Germany | 6,63 |
| Italy | 6,04 |
| Turkey | 3,77 |
| Sweden | 2,83 |
| Spain | 2,72 |
| Greece | 2,22 |
| USA | 1,44 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 26.06.2000 | 27.06.2000 | 8,4% | 8,0% | 24,2% | 22,3% | 4,4% | 216,2% | 213,4% | 4,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 8,4% | 8,0% | 24,2% | 22,3% | 4,4% | 141,8% | 186,5% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (CZK) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | 7,5% | 7,0% | 14,4% | 12,9% | 2,7% | 15,9% | 16,1% | 2,1% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 9,4% | 9,0% | 40,4% | 38,7% | 7,0% | 60,8% | 73,6% | 4,2% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 21.10.2015 | 21.10.2015 | 11,3% | 10,8% | 44,6% | 42,0% | 7,6% | 71,6% | 74,4% | 5,8% |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 23.02.2009 | 23.02.2009 | 8,0% | 7,6% | 25,1% | 22,7% | 4,6% | 241,2% | 293,2% | 7,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 18.05.2011 | 18.05.2011 | 10,1% | 9,8% | 34,4% | 33,3% | 6,1% | 108,4% | 131,1% | 5,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 9,4% | 9,1% | 29,0% | 26,7% | 5,2% | 52,9% | 57,8% | 4,4% |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 11.09.2024 | 11.09.2024 | - | - | - | - | - | 1,9% | 1,3% | - |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | 8,5% | 8,0% | 24,3% | 22,3% | 4,4% | 208,9% | 295,6% | 5,3% |
| Azioni A-MDIST (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | 10,2% | 9,9% | 19,4% | 17,8% | 3,6% | 73,6% | 108,3% | 2,9% |
| Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 23.07.2014 | 23.07.2014 | 8,4% | 7,8% | 29,4% | 27,4% | 5,3% | 51,4% | 62,9% | 3,9% |
| Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 10,2% | 9,8% | 34,2% | 33,3% | 6,1% | 80,1% | 93,5% | 5,0% |
| Azioni A-MINCOME (EUR) | 13.04.2011 | 13.04.2011 | 8,4% | 8,0% | 24,2% | 22,3% | 4,4% | 74,9% | 90,2% | 4,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 18.06.2013 | 18.06.2013 | 8,4% | 8,0% | 24,2% | 22,3% | 4,4% | 49,0% | 58,4% | 3,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 9,4% | 8,8% | 31,0% | 29,4% | 5,5% | 54,9% | 66,3% | 4,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 8,3% | 7,8% | 29,5% | 27,4% | 5,3% | 52,8% | 57,2% | 4,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 10,3% | 9,8% | 34,6% | 33,3% | 6,1% | 61,8% | 67,1% | 5,1% |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 24.07.2024 | 24.07.2024 | - | - | - | - | - | 2,5% | 2,5% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 8,1% | 8,0% | 22,4% | 22,3% | 4,1% | 29,5% | 33,4% | 2,9% |
| Azioni D-MDIST (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 8,1% | 8,0% | 22,4% | 22,3% | 4,1% | 30,1% | 34,1% | 3,0% |

*Indice comparativo: Merrill Lynch Euro High Yield Index fino al 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index fino al 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Indice comparativo Hedged SEK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice comparativo Hedged USD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice comparativo Hedged HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged JPY: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni E-ACC (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | 8,2% | 8,0% | 22,7% | 22,3% | 4,2% | 133,1% | 191,1% | 4,5% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | 7,9% | 8,0% | 21,1% | 22,3% | 3,9% | 76,1% | 108,4% | 4,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 12.08.2013 | 12.08.2013 | 9,1% | 8,0% | 28,4% | 22,3% | 5,1% | 58,9% | 56,4% | 4,0% |
| Azioni I-QDIST (EUR) | 26.07.2013 | 26.07.2013 | 9,1% | 8,0% | 28,3% | 22,3% | 5,1% | 60,2% | 57,3% | 4,1% |
| Azioni RY (EUR) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 9,2% | 8,0% | 28,5% | 22,3% | 5,1% | 14,0% | 9,7% | 2,5% |
| Azioni RY-ACC (EUR) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 9,1% | 8,0% | 28,6% | 22,3% | 5,2% | 14,1% | 9,7% | 2,6% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 9,0% | 8,0% | 27,4% | 22,3% | 5,0% | 54,4% | 54,9% | 3,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 8,9% | 8,0% | 27,3% | 22,3% | 5,0% | 170,6% | 198,9% | 6,0% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 01.04.2015 | 01.04.2015 | 6,2% | 5,2% | 19,8% | 15,0% | 3,7% | 29,4% | 27,1% | 2,6% |
| Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 9,9% | 9,0% | 44,1% | 38,7% | 7,6% | 60,4% | 58,2% | 5,0% |
| Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 8,6% | 7,6% | 28,4% | 22,7% | 5,1% | 40,8% | 37,5% | 3,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 01.04.2015 | 01.04.2015 | 10,7% | 9,8% | 37,4% | 33,3% | 6,6% | 69,0% | 67,8% | 5,3% |
| Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 10,9% | 9,8% | 38,0% | 33,3% | 6,6% | 69,3% | 67,1% | 5,6% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | 9,1% | 8,0% | - | - | - | 9,9% | 4,8% | 2,8% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 10,8% | 9,8% | - | - | - | 18,6% | 15,0% | 5,4% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 9,0% | 8,0% | 27,4% | 22,3% | 5,0% | 68,9% | 68,7% | 4,3% |

*Indice comparativo: Merrill Lynch Euro High Yield Index fino al 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index fino al 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Indice comparativo Hedged SEK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice comparativo Hedged USD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice comparativo Hedged HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged JPY: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: GBP 103 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nel corso del periodo, nonostante la significativa volatilità dovuta in particolare alle mutevoli aspettative di politica monetaria, all'inflazione persistente e ai crescenti rischi geopolitici. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare i primi venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita, innescando cicli di allentamento monetario da parte delle principali banche centrali, come la Fed statunitense, la BCE e la BoE.

Nel corso del periodo il comparto ha generato rendimenti positivi, grazie in particolare al suo posizionamento sulla struttura per scadenze. Le posizioni sulla duration in dollari statunitensi, euro e sterline ha contribuito ai risultati, in quanto i rendimenti su Treasury statunitensi, titoli di Stato tedeschi (Bund) e titoli di Stato del Regno Unito (Gilt) sono diminuiti nel corso del periodo in esame. Al contempo, l'esposizione al credito ha creato valore aggiunto, con rendimento e carry che hanno incrementato la performance in misura significativa. A livello di emittenti, le società immobiliari europee come Aroundtown, CPI Property Group e Heimstaden Bostad hanno conseguito alcune tra le migliori performance, mentre le aziende energetiche e di servizi di pubblica utilità come Thames Water, South-West Utilities e Tullow Oil hanno frenato i guadagni.

I gestori ritengono che le criticità commerciali derivanti dai dazi imposti dalla nuova amministrazione statunitense, unitamente a potenziali misure di ritorsione da parte dei paesi colpiti, rappresentino un rischio sostanziale per la crescita complessiva e probabilmente manterranno elevata la volatilità a breve termine. Il rischio di recessione negli Stati Uniti è inoltre aumentato a causa dell'incertezza sugli scambi commerciali e del deterioramento della fiducia dei consumatori. In questo contesto, i gestori hanno aumentato la duration complessiva a 6.6 anni utilizzando la duration in dollari USA e sterline. Sul fronte del credito, sono prudenti e preferiscono essere selettivi in segmenti di mercato specifici in cui hanno maggiore convinzione.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (GBP) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury 4,125% 31/10/2029 | 9,067,442 | 8.77 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | 6,599,353 | 6.38 |
| UK Treasury 4,134% 04/08/2025 | 5,045,139 | 4.88 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | 4,983,843 | 4.82 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | 3,779,253 | 3.65 |
| UK Treasury 4,25% 31/07/2034 | 3,270,927 | 3.16 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | 3,254,552 | 3.15 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | 3,176,947 | 3.07 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | 3,168,977 | 3.06 |
| KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN | 3,021,290 | 2.92 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|----------------------|------------------|
| Governativi | 82.24 |
| Finanziari | 7.09 |
| Sanità | 1.86 |
| Materiali | 0.64 |
| Prodotti voluttuari | 0.58 |
| Fondo di tipo aperto | 0.49 |
| Energia | 0.49 |
| Industriali | 0.29 |
| Immobiliare | 0.24 |
| Informatica | 0.12 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (GBP) | 12.11.1990 | 12.11.1990 | 6,7% | 7,8% | -0,3% | 8,6% | -0,1% | 522,4% | 687,2% | 5,4% |
| Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 28.09.2016 | 28.09.2016 | 5,2% | 8,1% | -6,0% | 10,8% | -1,2% | -3,6% | 18,0% | -0,4% |
| Azioni A-ACC (GBP) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 6,8% | 7,8% | -0,3% | 8,6% | -0,1% | 84,5% | 95,0% | 3,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 7,2% | 8,1% | 1,6% | 10,8% | 0,3% | 6,1% | 7,0% | 0,6% |
| Azioni A-ACC (USD) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 13,8% | 15,0% | - | - | - | -10,6% | -3,1% | -2,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 5,1% | 8,1% | -6,2% | 10,8% | -1,3% | 4,1% | 7,0% | 0,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 6,8% | 7,8% | - | - | - | -6,6% | 1,4% | -1,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 7,2% | 8,1% | - | - | - | -5,5% | 2,5% | -1,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 13,8% | 15,0% | - | - | - | -11,7% | -3,9% | -2,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 4,5% | 8,1% | -8,8% | 10,8% | -1,8% | -1,5% | 7,0% | -0,2% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 4,5% | 8,1% | -8,9% | 10,8% | -1,8% | -1,5% | 7,0% | -0,2% |
| Azioni I (GBP) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 7,7% | 7,8% | 4,1% | 8,6% | 0,8% | 7,5% | 11,5% | 1,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | 14,9% | 15,0% | - | - | - | 18,8% | 19,2% | 10,7% |
| Azioni Y (GBP) | 17.04.2013 | 17.04.2013 | 7,5% | 7,8% | 3,0% | 8,6% | 0,6% | 35,9% | 32,1% | 2,6% |
| Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 5,8% | 8,1% | -3,0% | 10,8% | -0,6% | 10,4% | 7,0% | 1,1% |
| Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 7,7% | 15,0% | 5,2% | 15,0% | 1,0% | 32,1% | 9,1% | 3,1% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 7,5% | 7,8% | 2,9% | 8,6% | 0,6% | 25,4% | 20,9% | 2,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 7,9% | 8,1% | 5,0% | 10,8% | 1,0% | 12,2% | 7,0% | 1,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 14,6% | 15,0% | - | - | - | -9,3% | -3,9% | -2,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | 5,9% | 8,1% | -3,1% | 10,8% | -0,6% | 10,2% | 7,0% | 1,1% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 7,6% | 7,8% | - | - | - | -4,0% | 1,4% | -1,0% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 7,9% | 8,1% | - | - | - | -3,0% | 2,5% | -0,7% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | 14,6% | 15,0% | - | - | - | -9,3% | -3,9% | -2,3% |

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

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,797 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno registrato volatilità durante il periodo, per poi chiuderlo tuttavia con rendimenti positivi. Le principali banche centrali si sono spostate verso un orientamento di politica monetaria più accomodante, riflettendo i continui progressi verso le disinflazioni. I dazi imposti dall'amministrazione Trump nel 2025 hanno sollevato i timori di una recessione negli Stati Uniti e di un'inflazione elevata. L'Europa ha incrementato la spesa per la difesa, mentre i titoli di Stato del Regno Unito (Gilt) hanno subito pressioni dovute all'aumento degli oneri finanziari. Nel credito, gli spread del credito investment grade si sono nettamente ampliati negli Stati Uniti, mentre sono rimasti pressoché invariati in Europa e nel Regno Unito.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha evidenziato rendimenti positivi e ha sottoperformato l'indice comparativo. Il posizionamento sulla struttura delle scadenze ha creato il maggior valore aggiunto, mentre sia la strategia creditizia che il reddito cedolare hanno inciso negativamente sui rendimenti. Le posizioni di duration lunghe del comparto sulla duration in dollari USA e in euro hanno sostenuto la performance, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane in entrambe le regioni hanno evidenziato un calo durante il periodo. Anche le posizioni del comparto sulla duration breve in yen giapponesi hanno incrementato i rendimenti. A livello settoriale, l'allocazione sovrappesata ai titoli finanziari di alta qualità ha contribuito positivamente ai rendimenti, sui quali ha invece inciso negativamente la posizione sottopesata sul debito quasi sovrano. La posizione sottopesata sui titoli di Stato cinesi ha inoltre frenato i guadagni, ma anche l'inclinazione breve verso i mercati obbligazionari dei paesi europei periferici ha attenuato i rendimenti.

I gestori prevedono un rallentamento della crescita economica degli Stati Uniti per il 2025, la cui entità dipenderà in gran parte dal modo in cui le imprese statunitensi risponderanno ai dazi. Ritengono che le misure tariffarie degli Stati Uniti potrebbero colpire la fiducia dei consumatori e ridurre la domanda di forza lavoro da parte delle imprese a causa della maggiore incertezza. Lo scenario di base per la crescita degli Stati Uniti fa propendere per un minor numero di tagli aggressivi dei tassi d'interesse da parte della Fed statunitense quest'anno. I gestori mantengono quindi la loro posizione di duration lunga in dollari USA, sterline ed euro, pur detenendo posizioni corte sui mercati obbligazionari giapponesi. Nel credito, i gestori mantengono un posizionamento difensivo e hanno un'extra capacità di introdurre un rischio di credito rilevante nel portafoglio se le valutazioni diventano più favorevoli alla loro visione del contesto economico.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|
| Germany 2,60% 15/08/2034 | 120.150.236 | 6,69 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | 110.592.996 | 6,15 |
| US Treasury 4,875% 31/10/2028 | 83.723.091 | 4,66 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2030 | 83.062.469 | 4,62 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | 71.325.676 | 3,97 |
| Germany 2,20% 15/02/2034 | 68.586.751 | 3,82 |
| US Treasury 5,00% 31/10/2025 | 65.988.077 | 3,67 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | 54.663.484 | 3,04 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | 54.339.923 | 3,02 |
| China 2,80% 15/11/2032 | 46.781.264 | 2,60 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 54,31 |
| Germany | 19,52 |
| UK | 7,46 |
| Ireland | 5,93 |
| China | 4,76 |
| Japan | 1,94 |
| Korea | 1,74 |
| Mexico | 1,53 |
| France | 1,50 |
| Norway | 1,25 |
| Canada | 0,99 |
| Netherlands | 0,98 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 8,1% | 8,8% | -9,2% | -5,8% | -1,9% | 238,0% | 412,1% | 3,6% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 8,1% | 8,8% | -9,2% | -5,8% | -1,9% | 35,8% | 50,9% | 1,7% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | 6,7% | 7,4% | - | - | - | 7,0% | 9,7% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.03.2008 | 10.03.2008 | 4,8% | 5,5% | -9,9% | -6,7% | -2,1% | 33,8% | 42,8% | 1,7% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | 0,8% | 2,4% | - | - | - | -1,1% | 1,1% | -0,8% |
| Azioni I-ACC (USD) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | 8,8% | 8,8% | -6,6% | -5,8% | -1,4% | 11,7% | 7,3% | 1,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 20.05.2019 | 20.05.2019 | 5,4% | 5,5% | -7,4% | -6,7% | -1,5% | 0,2% | -1,8% | 0,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 5,5% | 5,9% | - |
| Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 28.02.2024 | 28.02.2024 | 7,1% | 6,5% | - | - | - | 6,2% | 5,7% | 5,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 18.03.2013 | 18.03.2013 | 8,5% | 8,8% | -7,4% | -5,8% | -1,5% | 7,1% | 7,9% | 0,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | 5,1% | 5,5% | - | - | - | -9,8% | -7,7% | -2,4% |

*Indice comparativo: CitiGroup World Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup World Government Bond Index fino al 28.08.1997; CitiGroup G7 Index fino al 31.05.2000; CitiGroup World Government Bond Index fino al 30.06.2003; Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS fino al 31.08.2016; in seguito Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index.
Indice comparativo Hedged EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 371 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno registrato volatilità durante il periodo, per poi chiuderlo tuttavia con rendimenti positivi. Le principali banche centrali si sono spostate verso un orientamento di politica monetaria più accomodante, riflettendo i continui progressi verso la disinflazione. I dazi imposti dall'amministrazione Trump nel 2025 hanno sollevato timori di una recessione negli Stati Uniti e di un'inflazione elevata. L'Europa ha incrementato la spesa per la difesa, mentre i titoli di Stato del Regno Unito (Gilt) hanno subito pressioni dovute all'aumento degli oneri finanziari. Nel credito, gli spread del credito investment grade si sono nettamente ampliati negli Stati Uniti, mentre sono rimasti pressoché invariati in Europa e nel Regno Unito.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi e ha evidenziato una performance in linea con quella dell'indice. Il reddito cedolare e il posizionamento sul credito, attribuiti alla selezione favorevole dei crediti, hanno rafforzato gli utili. A livello settoriale, le esposizioni a titoli quasi sovrani, altri titoli finanziari e ABS/MBS hanno creato considerevole valore aggiunto, mentre le partecipazioni nei beni di consumo non ciclici e nei servizi di pubblica utilità hanno pesato sui rendimenti. A livello di singoli emittenti, le allocazioni sovrappesate ad Annington Funding e CPI Property Group hanno apportato alcuni tra i principali contributi, mentre a incidere più negativamente è stata l'esposizione a Thames Water. Sul fronte della duration, la posizione sovrappesata sulla duration in sterline e sottopesata sulla duration in yen giapponesi si è rivelata la più premiante, mentre le posizioni sottopesate sulla duration in dollari statunitensi e dollari canadesi hanno limitato i guadagni.

I gestori ritengono che le decisioni su consumi e assunzioni negli Stati Uniti siano soggette a molta incertezza a causa della politica tariffaria statunitense, che è dannosa per la crescita e la stabilità del mercato. Di conseguenza rimangono prudenti, mantenendo tassi neutrali e posizioni creditizie, nonché cercando di ridurre il beta del credito, poiché i rialzi positivi sono limitati. Il loro approccio alla duration rimane incerto, date le continue fluttuazioni dei mercati legate ai potenziali impatti dei dazi. Considerando la natura senza precedenti delle politiche commerciali di Trump, i gestori vedono un'opportunità limitata e coerente di generare alfa in quest'area.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | 5.974.424 | 1,61 |
| Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030 | 5.375.691 | 1,45 |
| Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN | 5.169.309 | 1,39 |
| Westfield Stratford City Fin. 1,642% 04/08/2026 | 4.699.397 | 1,27 |
| Zurich Fin. Ireland II 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN | 4.592.136 | 1,24 |
| BFCM Paris 5,538% 22/01/2030 Reg S | 4.185.151 | 1,13 |
| National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN | 4.118.107 | 1,11 |
| Arcadis 4,875% 28/02/2028 | 3.984.996 | 1,07 |
| Co-Operative Bank Holdings 5,579% VRN 19/09/2028 | 3.883.859 | 1,05 |
| SSE 3,74% VRN (Perpetual) | 3.788.014 | 1,02 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 28,15 |
| USA | 25,16 |
| Ireland | 11,33 |
| France | 7,84 |
| Netherlands | 7,04 |
| Germany | 4,15 |
| Luxembourg | 3,23 |
| Korea | 2,30 |
| Italy | 2,29 |
| Spain | 1,20 |
| Greece | 0,80 |
| Switzerland | 0,70 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.06.2023 | 14.06.2023 | 9,2% | 9,2% | - | - | - | 13,2% | 12,8% | 6,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 09.05.2012 | 09.05.2012 | 2,2% | 2,8% | -3,7% | 0,7% | -0,7% | 41,2% | 53,2% | 2,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 09.05.2012 | 09.05.2012 | 5,5% | 6,0% | -6,6% | -2,9% | -1,3% | 14,0% | 25,0% | 1,0% |
| Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | 5,2% | 5,6% | -5,3% | -2,5% | -1,1% | -2,9% | 2,3% | -0,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 6,0% | 6,0% | - | - | - | -6,5% | -5,2% | -1,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.09.2010 | 08.09.2010 | 9,0% | 9,2% | 1,8% | 4,6% | 0,4% | 41,0% | 48,7% | 2,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.09.2010 | 08.09.2010 | 5,8% | 6,0% | -4,7% | -2,9% | -1,0% | 29,5% | 36,2% | 1,8% |

*Indice comparativo: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice comparativo Hedged EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to SEK.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 186 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria, incertezza sull'inflazione e accentuazione delle tensioni geopolitiche. L'high yield asiatico ha superato le sue controparti statunitensi ed europee. Alla fine del 2024, l'indebolimento degli indicatori macro ha innescato un allentamento monetario sincronizzato da parte delle principali banche centrali, con la Fed, la BCE e la BoE che hanno operato tagli dei tassi. Tuttavia, l'aumento dell'inflazione ha attenuato le aspettative di ulteriore allentamento. In vista del 2025 i rischi geopolitici si sono intensificati, con i dazi statunitensi su Canada e Messico e le importazioni industriali cinesi che hanno accentuato le tensioni commerciali e stimolato misure di ritorsione. I dazi annunciati dagli Stati Uniti nel Liberation Day, il 2 aprile, hanno ulteriormente alimentato flussi di attivi rifugio, stimolando la domanda di titoli sovrani core. Gli spread del credito societario si sono ampliati in un contesto di aumento dei premi di rischio più elevati, con obbligazioni di tipo investment grade e high yield che hanno messo a segno guadagni moderati, ma sottoperformando i titoli sovrani in un contesto di indebolimento della propensione al rischio.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice. La sua strategia creditizia e il posizionamento sulla struttura delle scadenze hanno pesato sulla performance relativa; il reddito cedolare più elevato ha invece fornito un certo livello di valore. A livello settoriale, la posizione sovrappesata sull'energia, principalmente attraverso esposizioni a Vital Energy e Petrofac, unitamente a una posizione sottopesata sui beni di consumo, ha inciso negativamente sui rendimenti. Per contro, un'allocatione sottopesata alla società di trasporti a basso rating brasiliana, Azul Secured Finance, ha contribuito positivamente. A livello di rating, le posizioni in tutte le categorie di rating hanno limitato i guadagni relativi.

Nel mercato globale del reddito fisso high yield, la narrazione dell'eccezionalità statunitense si è affievolita, visti i significativi rischi negativi di crescita globale derivanti dai dazi. Di conseguenza, gli investitori hanno iniziato a diversificare allontanandosi dagli attivi statunitensi e causando un significativo ampliamento degli spread rispetto al recente range di negoziazione. Ciò premesso, i gestori continuano a mantenere un posizionamento neutrale sulla classe di attivi.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 3.022.532 | 1,63 |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | 2.131.004 | 1,15 |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | 2.119.675 | 1,14 |
| Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A | 1.900.551 | 1,02 |
| Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028 | 1.781.308 | 0,96 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | 1.715.184 | 0,92 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | 1.612.307 | 0,87 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetual) | 1.604.522 | 0,86 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | 1.602.643 | 0,86 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | 1.393.301 | 0,75 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------------------------|------------------|
| USA | 28,56 |
| Luxembourg | 10,43 |
| UK | 9,67 |
| Cayman Islands | 5,59 |
| Ireland | 3,84 |
| France | 2,93 |
| Canada | 2,85 |
| Netherlands | 2,66 |
| Turkey | 2,66 |
| Mexico | 2,17 |
| Virgin Islands (British) | 2,07 |
| Germany | 1,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | 6,2% | 9,4% | 19,7% | 30,6% | 3,7% | 63,3% | 99,2% | 3,8% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | 4,5% | 7,6% | 10,8% | 19,5% | 2,1% | 35,1% | 62,3% | 2,3% |
| Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 13.10.2014 | 13.10.2014 | 5,5% | 8,6% | 25,2% | 35,5% | 4,6% | 28,7% | 52,0% | 2,4% |
| Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | 4,4% | 7,6% | 10,6% | 19,5% | 2,0% | 34,0% | 62,3% | 2,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -0,4% | 2,9% | 13,0% | 25,8% | 2,5% | 72,5% | 123,0% | 4,3% |
| Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | 4,0% | 7,6% | 8,3% | 19,5% | 1,6% | 27,1% | 62,3% | 1,8% |
| Azioni I (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | 5,2% | 7,6% | 14,2% | 19,5% | 2,7% | 49,0% | 62,3% | 3,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 6,8% | 9,4% | 23,6% | 30,6% | 4,3% | 21,7% | 33,0% | 2,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | 0,1% | 2,6% | - | - | - | 3,4% | 8,9% | 1,0% |
| Azioni W-MDIST (GBP) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | 0,0% | 2,6% | - | - | - | 3,6% | 8,9% | 1,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 24.04.2017 | 24.04.2017 | 6,8% | 9,4% | 22,9% | 30,6% | 4,2% | 25,6% | 38,1% | 2,9% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 6,7% | 9,4% | - | - | - | 5,2% | 10,9% | 1,6% |
| Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | 5,0% | 7,6% | 13,3% | 19,5% | 2,5% | 43,3% | 62,3% | 2,8% |

*Indice comparativo: ICE BofA Q788 Custom Index.

Indice comparativo Hedged EUR: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged CZK: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Indice comparativo Hedged USD: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 81 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato globale delle obbligazioni ibride ha generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità dovuta ai cambiamenti della politica monetaria, all'incertezza sull'inflazione e alle tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato in un contesto di domanda di titoli rifugio, mentre i Bund tedeschi e i gilt britannici hanno affrontato venti contrari a causa della politica fiscale e delle preoccupazioni per l'inflazione. Alla fine del 2024 le principali banche centrali hanno attuato un allentamento sincronizzato, sebbene l'aumento dell'inflazione abbia mitigato le aspettative. I rischi geopolitici si sono intensificati all'inizio del 2025, con i dazi statunitensi che hanno innescato tensioni commerciali e flussi rifugio. Gli spread del credito societario si sono ampliati, con le obbligazioni investment grade e high yield che hanno sottoperformato le controparti sovrane in un contesto di indebolimento della propensione al rischio.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato rendimenti positivi e ha sovraperformato l'indice, soprattutto grazie a una strategia creditizia favorevole e all'efficace posizionamento sulla struttura delle scadenze. A livello settoriale, l'allocazione sovrappesata a banche e intermediari ha contribuito positivamente, in gran parte per effetto dell'esposizione a banche europee di alta qualità come KBC Group, Barclays e ABN AMRO Bank. Per contro, il posizionamento sottopesato sul settore assicurativo e su altri titoli finanziari ha limitato i guadagni, con l'allocazione ridotta a Crédit agricole e ad Aroundtown SA che ha pesato sui risultati. In termini di rating, la posizione sovrappesata su obbligazioni con rating AAA e BB ha creato valore aggiunto, offrendo ulteriore supporto alla performance del comparto.

Il gestore mantiene un posizionamento sottopesato nel segmento delle obbligazioni societarie ibride, in un contesto di margine minore per una compressione significativa dopo il rally. Continuiamo tuttavia ad apprezzare le obbligazioni AT1, data l'elevata probabilità di un loro richiamo. Inoltre, anche il recente cambiamento della metodologia di rating da parte di Moody's per le obbligazioni societarie ibride è stato fondamentale per il settore. Il cambiamento ha reso le obbligazioni societarie ibride negli Stati Uniti molto più attraenti e ha quindi aumentato le emissioni nel segmento. La combinazione di elevate esigenze di investimento e il cambiamento della metodologia di rating ha già generato un impatto sul segmento.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Germany 2,90% 18/06/2026 | 8.740.739 | 10,85 |
| Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetual) | 6.879.785 | 8,54 |
| Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetual) | 3.265.037 | 4,05 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetual) | 3.048.370 | 3,78 |
| HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032 | 2.980.165 | 3,70 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetual) | 2.562.404 | 3,18 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetual) | 2.331.947 | 2,89 |
| Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031 | 2.035.419 | 2,53 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetual) Reg S | 1.948.509 | 2,42 |
| KBC Group 6,25% VRN (Perpetual) | 1.832.778 | 2,27 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 24,74 |
| Germany | 15,99 |
| Netherlands | 13,66 |
| France | 11,38 |
| Ireland | 7,33 |
| Israel | 4,62 |
| Spain | 3,85 |
| Belgium | 3,51 |
| USA | 3,15 |
| Austria | 2,78 |
| Switzerland | 2,28 |
| Greece | 2,13 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni Y (USD) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 12,9% | 12,0% | 26,7% | 24,4% | 4,8% | 47,8% | 52,1% | 4,1% |
| Azioni A (EUR) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 5,7% | 5,4% | - | - | - | 14,9% | 16,2% | 3,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 5,7% | 5,4% | - | - | - | 14,6% | 16,2% | 2,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 8,5% | 8,1% | - | - | - | 10,6% | 11,9% | 2,1% |
| Azioni I (EUR) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 6,5% | 5,4% | 23,2% | 19,9% | 4,3% | 48,5% | 49,8% | 4,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 6,3% | 5,4% | 22,1% | 19,9% | 4,1% | 47,4% | 49,8% | 4,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 10,8% | 9,9% | 30,7% | 28,9% | 5,5% | 69,2% | 74,7% | 5,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 9,0% | 8,1% | 20,8% | 18,4% | 3,8% | 40,8% | 44,6% | 3,6% |
| Azioni Y (EUR) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 6,2% | 5,4% | 22,0% | 19,9% | 4,1% | 45,7% | 49,8% | 4,0% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | 9,0% | 8,1% | 20,8% | 18,4% | 3,9% | 41,1% | 44,6% | 3,6% |

*Indice comparativo; 50% ICE BofA Contingent Capital Index; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Indice comparativo Hedged USD; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Indice comparativo Hedged EUR; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,065 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nel corso del periodo, nonostante la significativa volatilità dovuta in particolare alle mutevoli aspettative di politica monetaria, all'inflazione persistente e ai crescenti rischi geopolitici. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare i primi venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita, innescando cicli di allentamento monetario da parte delle principali banche centrali, come la Fed statunitense, la BCE e la BoE. Per contro, i mercati del credito sono rimasti resilienti e hanno registrato performance positive a causa dei rendimenti più elevati, nonostante il lieve ampliamento degli spread tra le regioni.

Il comparto ha registrato rendimenti positivi nel periodo, con l'esposizione al credito e il posizionamento sulla struttura delle scadenze che hanno contribuito ai rendimenti. Sul fronte del credito, i titoli finanziari come Intesa Sanpaolo e OSB Group hanno generato alcuni tra i migliori risultati. Anche l'allocazione a CPI Property Group, una società immobiliare con sede nella Repubblica Ceca, ha aggiunto valore. Per contro, le partecipazioni nelle statunitensi Olin, SM Energy e Goldman Sachs hanno frenato i guadagni. Al contempo, il posizionamento sulla struttura per scadenze ha migliorato i rendimenti. Le posizioni sulla duration in dollari USA e in euro hanno creato valore aggiunto, in quanto i rendimenti sulle obbligazioni sovrane, come i Treasury statunitensi e i titoli di Stato tedeschi (Bund), sono scesi nel corso del periodo.

I gestori ritengono che le criticità commerciali derivanti dai dazi imposti dall'amministrazione statunitense, unitamente a potenziali misure di ritorsione da parte dei paesi colpiti, rappresentino un rischio sostanziale per la crescita complessiva e probabilmente manterranno elevata la volatilità a breve termine. In questo contesto, i gestori continuano a concentrarsi sulla selezione dei titoli e sulle opportunità di alfa. Hanno sfruttato il recente rally degli spread per operare prese di beneficio e ridurre l'esposizione alle obbligazioni high yield statunitensi e al credito cartolarizzato. Al contempo hanno selettivamente introdotto l'allocazione al debito dei mercati emergenti, visti i loro rendimenti attraenti e i fondamentali stabili. Nel corso dell'anno i gestori hanno mantenuto l'esposizione a una duration del comparto di circa 6.4 anni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Germany 2,80% 12/06/2025 | 48.573.190 | 2,35 |
| Sumi Trust Bank 4,70% 13/03/2030 Reg S | 20.061.745 | 0,97 |
| LVMH 3,00% 07/03/2032 EMTN | 17.349.869 | 0,84 |
| BNP Paribas 3,979% VRN 06/05/2036 EMTN | 15.890.645 | 0,77 |
| Turkcell Iletisim Hizm. 7,65% 24/01/2032 Reg S | 15.484.602 | 0,75 |
| Morgan Stanley 4,994% VRN 12/04/2029 | 15.153.841 | 0,73 |
| Goldman Sachs Group 5,734% VRN 28/01/2056 | 15.113.655 | 0,73 |
| NatWest Group 5,642% VRN 17/10/2034 EMTN | 14.290.245 | 0,69 |
| alstria office 5,50% 20/03/2031 | 14.139.518 | 0,68 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | 13.906.101 | 0,67 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 18,92 |
| UK | 13,43 |
| Ireland | 11,65 |
| France | 6,51 |
| Germany | 6,02 |
| Luxembourg | 4,28 |
| Netherlands | 4,11 |
| Spain | 3,36 |
| Italy | 2,63 |
| Turkey | 2,56 |
| Japan | 2,30 |
| Canada | 2,14 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | Dal lancio | | |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | 8,6% | 16,8% | 3,2% | 38,3% | 2,7% |
| Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | 6,8% | 7,8% | 1,5% | 11,7% | 1,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 31.05.2023 | 31.05.2023 | 2,2% | - | - | 8,0% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | 7,7% | 22,3% | 4,1% | 21,3% | 2,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | 6,6% | 7,5% | 1,5% | 18,4% | 1,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.05.2018 | 09.05.2018 | 7,8% | 12,4% | 2,4% | 15,4% | 2,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | 6,1% | - | - | 3,2% | 1,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.04.2020 | 22.04.2020 | 8,5% | 16,9% | 3,2% | 17,7% | 3,3% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 10.04.2024 | 10.04.2024 | 7,6% | - | - | 6,9% | 6,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 27.11.2024 | 27.11.2024 | - | - | - | 1,4% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 27.11.2024 | 27.11.2024 | - | - | - | 0,8% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 11.12.2024 | 11.12.2024 | - | - | - | 0,6% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 28.08.2024 | 28.08.2024 | - | - | - | -0,3% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 27.11.2024 | 27.11.2024 | - | - | - | 0,8% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 14.08.2024 | 14.08.2024 | - | - | - | 2,0% | - |
| Azioni A-MDIST (USD) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | 8,5% | 16,8% | 3,2% | 38,2% | 2,7% |
| Azioni A-MINCOME (EUR) | 14.06.2023 | 14.06.2023 | 2,2% | - | - | 9,5% | 5,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | 8,5% | 16,8% | 3,2% | 38,8% | 2,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 8,5% | 16,8% | 3,2% | 40,9% | 3,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | 7,5% | 13,6% | 2,6% | 20,7% | 2,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 14.08.2024 | 14.08.2024 | - | - | - | 2,0% | - |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 31.05.2023 | 31.05.2023 | 2,2% | - | - | 8,0% | 4,1% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | 6,7% | 7,9% | 1,5% | 18,9% | 1,4% |
| Azioni B-ACC (USD) | 12.10.2022 | 12.10.2022 | 7,4% | - | - | 18,3% | 6,8% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 12.10.2022 | 12.10.2022 | 7,4% | - | - | 18,3% | 6,8% |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 24.07.2024 | 24.07.2024 | - | - | - | 0,4% | - |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 1,3% | - | - | 3,4% | 2,6% |
| B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 5,7% | - | - | 5,0% | 3,9% |

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| B1-Azioni MINCOME (EUR) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 1,1% | - | - | 2,9% | 2,3% |
| B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 5,7% | - | - | 5,0% | 3,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 26.02.2025 | 26.02.2025 | - | - | - | -0,9% | - |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 26.02.2025 | 26.02.2025 | - | - | - | -0,9% | - |
| Azioni E-MINCOME (EUR) | 14.06.2023 | 14.06.2023 | 1,6% | - | - | 8,3% | 4,3% |
| Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 12.01.2015 | 12.01.2015 | 7,9% | 13,4% | 2,5% | 25,6% | 2,2% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 31.05.2023 | 31.05.2023 | 1,5% | - | - | 6,7% | 3,5% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | 6,1% | 4,8% | 1,0% | 10,6% | 0,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | 7,3% | 10,8% | 2,1% | 18,4% | 1,6% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 9,0% | - | - | 7,2% | 2,1% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 575 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari globali hanno vissuto un periodo di volatilità quando le principali banche centrali sono passate a un orientamento di politica monetaria più accomodante, con la Fed statunitense che ha avviato il suo ciclo di allentamento nel settembre 2024. Al contempo, le tensioni geopolitiche e l'incertezza politica hanno continuato a influenzare le prospettive per la crescita economica globale. I dazi imposti dall'amministrazione Trump nel 2025 hanno sollevato i timori di una recessione negli Stati Uniti così come di un'inflazione elevata. In termini di dati economici, i dati sull'inflazione sono scesi al 2.2% nell'Eurozona e al 2.4% negli Stati Uniti a marzo 2025. In questo contesto, i breakeven globali nei principali mercati sono diminuiti, mentre i rendimenti reali sono aumentati in Europa e nel Regno Unito.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato rendimenti positivi, ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. Il comparto mantiene una posizione lunga sui rendimenti reali di Stati Uniti, Regno Unito ed Europa, dato il previsto rallentamento della crescita economica globale. I movimenti dei rendimenti reali sono stati differenti tra i principali mercati, con gli Stati Uniti che hanno trainato i cali a vantaggio della posizione del comparto sui rendimenti reali statunitensi. Per contro, l'aumento dei rendimenti reali del Regno Unito e dell'Europa ha comportato perdite. I breakeven dell'inflazione hanno evidenziato un calo volatile nelle principali regioni, che ha complessivamente danneggiato il posizionamento del comparto sui breakeven del Regno Unito tramite un modello quantitativo. Tuttavia, la visione del comparto lunga sull'inflazione a 30 anni degli Stati Uniti rispetto a corta sull'inflazione a 30 anni dell'area euro ha incrementato i guadagni, in quanto i breakeven degli Stati Uniti si sono ampliati rispetto a quelli europei.

La recente inflazione rimane stabile, ma le preoccupazioni sono aumentate, in quanto i dati correnti non riflettono appieno l'impatto dei dazi introdotti ad aprile. Si prevede che il rischio di inflazione a lungo termine dovuto ai dazi statunitensi aumenterà, nonostante gli effetti di compensazione derivanti dal calo dei prezzi dell'energia. Manteniamo la nostra strategia trasversale di mercato, ossia lunga su aspettative di inflazione a lungo termine negli Stati Uniti e corta in Europa. Vi sono valide ragioni per adottare una posizione di lunga duration in termini reali. Il rallentamento degli Stati Uniti è aggravato dalle incertezze macroeconomiche e geopolitiche derivanti dai dazi. La crescita economica in Europa e nel Regno Unito è messa a dura prova dalla possibilità di una recessione statunitense e dai dazi su beni europei. Sono favorite le operazioni sulla duration lunga dei tassi reali, che beneficiano della decelerazione della crescita.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029 | 77.154.983 | 13,42 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028 | 49.290.441 | 8,57 |
| France 0,10% 01/03/2029 | 45.907.477 | 7,99 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033 | 34.005.212 | 5,92 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033 | 26.581.645 | 4,62 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029 | 25.186.034 | 4,38 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032 | 21.145.040 | 3,68 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030 | 20.196.483 | 3,51 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031 | 19.988.332 | 3,48 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031 | 17.614.515 | 3,06 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------|------------------|
| USA | 56,90 |
| UK | 13,83 |
| France | 10,13 |
| Germany | 5,10 |
| Italy | 5,02 |
| Spain | 1,96 |
| Sweden | 1,81 |
| Canada | 1,22 |
| Japan | 0,98 |
| Australia | 0,47 |
| Ireland | 0,11 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | 8,1% | 9,2% | 10,2% | 15,6% | 2,0% | 19,2% | 33,8% | 1,0% |
| Azioni A (GBP) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | 5,9% | 6,9% | 10,5% | 15,5% | 2,0% | 45,9% | 58,1% | 2,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | 4,2% | 5,3% | 4,3% | 9,1% | 0,8% | 24,3% | 37,8% | 1,3% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | 7,0% | 7,8% | - | - | - | 11,4% | 15,4% | 3,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | 4,1% | 5,3% | 3,6% | 9,1% | 0,7% | 20,5% | 37,8% | 1,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 27.02.2012 | 27.02.2012 | 8,4% | 9,2% | 11,8% | 15,6% | 2,3% | 9,4% | 17,8% | 0,7% |
| Azioni I (GBP) (hedged) | 13.07.2022 | 13.07.2022 | 6,3% | 6,9% | - | - | - | 5,9% | 7,8% | 2,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 23.10.2019 | 23.10.2019 | 4,6% | 5,3% | 6,1% | 9,1% | 1,2% | 6,1% | 9,2% | 1,1% |
| Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 6,6% | 6,9% | 14,0% | 15,5% | 2,7% | 13,8% | 15,5% | 2,5% |
| Azioni Y (GBP) (hedged) | 14.10.2008 | 29.05.2008 | 6,2% | 6,9% | 11,5% | 15,5% | 2,2% | 45,5% | 58,1% | 2,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.06.2013 | 12.06.2013 | 8,3% | 9,2% | 11,2% | 15,6% | 2,2% | 9,1% | 19,4% | 0,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | 4,6% | 5,3% | 5,4% | 9,1% | 1,1% | 28,1% | 37,8% | 1,5% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 1,159 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nel corso del periodo, nonostante la significativa volatilità dovuta in particolare alle mutevoli aspettative di politica monetaria, all'inflazione persistente e ai crescenti rischi geopolitici. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare i primi venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita, innescando cicli di allentamento monetario da parte delle principali banche centrali, come la Fed statunitense, la BCE e la BoE.

Il comparto ha registrato rendimenti positivi nel corso del periodo, trainati principalmente dalla sua esposizione al credito. A livello settoriale, l'allocazione a finanza, immobili e beni di consumo ha contribuito ai rendimenti. Sotto il profilo degli emittenti, CPI Property Group, AA Bond Co e OSB Group hanno conseguito le migliori performance, mentre SM Energy, Celanese US Holdings e ZF Europe Finance hanno frenato i guadagni. Al contempo, il posizionamento sulla struttura per scadenze ha migliorato i rendimenti. Le posizioni sulla duration in dollari USA e in euro hanno creato valore aggiunto, in quanto i rendimenti sulle obbligazioni sovrane, come i Treasury statunitensi, i titoli di Stato tedeschi (Bund) e i titoli di Stato del Regno Unito (Gilt), sono scesi nel corso del periodo.

I gestori ritengono che le criticità commerciali derivanti dai dazi imposti dalla nuova amministrazione statunitense, unitamente a potenziali misure di ritorsione da parte dei paesi colpiti, rappresentino un rischio sostanziale per la crescita complessiva e probabilmente manterranno elevata la volatilità a breve termine. In questo contesto, i gestori continuano a concentrarsi sulla selezione dei titoli e sulle opportunità di alfa. Hanno utilizzato il recente rally degli spread per operare prese di profitto e ridurre l'esposizione alle obbligazioni high yield e al credito cartolarizzato. Al contempo hanno selettivamente introdotto l'allocazione al debito dei mercati emergenti, visti i loro rendimenti attraenti e i fondamentali stabili. Nel corso dell'anno i gestori hanno mantenuto l'esposizione a una duration del comparto di circa 2.2 anni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | 11.927.858 | 1,03 |
| Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027 | 11.488.796 | 0,99 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | 11.413.478 | 0,99 |
| LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN | 11.262.479 | 0,97 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | 10.837.363 | 0,94 |
| Abertis Infra. Fin. 3,375% 27/11/2026 EMTN | 10.721.282 | 0,93 |
| Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S | 10.087.644 | 0,87 |
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | 9.943.133 | 0,86 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | 9.883.851 | 0,85 |
| BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN | 9.790.539 | 0,85 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 21,02 |
| Ireland | 13,59 |
| UK | 12,37 |
| France | 5,01 |
| Luxembourg | 4,66 |
| Netherlands | 4,18 |
| Japan | 3,98 |
| Germany | 3,21 |
| Spain | 2,78 |
| Turkey | 2,32 |
| Canada | 2,24 |
| Italy | 1,88 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.11.2008 | 25.11.2008 | 6,9% | 21,7% | 4,0% | 36,7% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | 0,7% | 17,3% | 3,2% | 22,9% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 22.01.2025 | 22.01.2025 | - | - | - | 0,9% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 5,2% | 12,7% | 2,4% | 8,2% | 1,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 22.01.2025 | 22.01.2025 | - | - | - | 1,6% | - |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 22.01.2025 | 22.01.2025 | - | - | - | 1,4% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 6,9% | - | - | 18,1% | 7,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 0,6% | - | - | 7,8% | 3,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 0,2% | - | - | 6,5% | 2,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 6,0% | - | - | 17,1% | 6,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 2,3% | - | - | 11,8% | 4,7% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 25.11.2008 | 25.11.2008 | 6,9% | 21,8% | 4,0% | 36,7% | 1,9% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | 0,6% | 17,3% | 3,2% | 26,0% | 1,7% |
| Azioni A-MINCOME (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 0,6% | 17,2% | 3,2% | 18,8% | 1,4% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 5,2% | 12,7% | 2,4% | 8,2% | 1,1% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | -0,3% | - | - | 3,3% | 2,4% |
| B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | 4,0% | - | - | 6,1% | 4,4% |
| B1-Azioni MINCOME (EUR) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | -0,4% | - | - | 3,2% | 2,3% |
| B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2023 | 13.12.2023 | 4,2% | - | - | 6,3% | 4,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 26.02.2025 | 26.02.2025 | - | - | - | -0,3% | - |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 26.02.2025 | 26.02.2025 | - | - | - | -0,3% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 4,9% | 11,1% | 2,1% | 5,8% | 0,8% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | 0,3% | 15,5% | 2,9% | 19,6% | 1,3% |
| Azioni E-MINCOME (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 0,3% | 15,5% | 2,9% | 13,0% | 1,0% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 4,8% | 10,9% | 2,1% | 5,7% | 0,8% |

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 7,2% | - | - | 18,2% | 3,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | 7,3% | 24,2% | 4,4% | 28,4% | 3,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | 1,1% | 19,7% | 3,7% | 28,4% | 1,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 5,6% | 15,0% | 2,8% | 11,2% | 1,4% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | 7,2% | - | - | 18,3% | 7,3% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | 1,1% | - | - | 11,2% | 4,6% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | 7,3% | - | - | 17,0% | 7,0% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 09.04.2025 | 09.04.2025 | - | - | - | 1,6% | - |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 441 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nel corso del periodo, nonostante la significativa volatilità dovuta in particolare alle mutevoli aspettative di politica monetaria, all'inflazione persistente e ai crescenti rischi geopolitici. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare i primi venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita, innescando cicli di allentamento monetario da parte delle principali banche centrali, come la Fed statunitense, la BCE e la BoE.

Nel corso del periodo il comparto ha generato rendimenti positivi, grazie in particolare al suo posizionamento sulla struttura per scadenze. Le posizioni sulla duration in dollari statunitensi, euro e sterline ha contribuito ai risultati, in quanto i rendimenti su Treasury statunitensi, titoli di Stato tedeschi (Bund) e titoli di Stato del Regno Unito (Gilt) sono diminuiti nel corso del periodo in esame. Al contempo, l'esposizione al credito ha creato valore aggiunto, con rendimento e carry che hanno incrementato la performance in misura significativa. A livello di emittenti, le società immobiliari europee come Aroundtown, CPI Property Group e Heimstaden Bostad hanno conseguito alcune tra le migliori performance, mentre le aziende energetiche e di servizi di pubblica utilità come Thames Water, Tullow Oil e South-West Utilities hanno frenato i guadagni.

I gestori ritengono che le criticità commerciali derivanti dai dazi imposti dall'amministrazione statunitense, unitamente a potenziali misure di ritorsione da parte dei paesi colpiti, rappresentino un rischio sostanziale per la crescita complessiva e probabilmente manterranno elevata la volatilità a breve termine. Il rischio di recessione negli Stati Uniti è inoltre aumentato a causa dell'incertezza sugli scambi commerciali e del deterioramento della fiducia. In questo contesto, i gestori hanno aumentato la duration complessiva a 7.8 anni utilizzando la duration in dollari USA e yen giapponesi. Sul fronte del credito, sono prudenti e preferiscono essere selettivi in segmenti di mercato specifici in cui hanno maggiore convinzione.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | 29.348,420 | 6,66 |
| KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN | 28.896,493 | 6,56 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | 17.901,672 | 4,06 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2034 | 14.682,422 | 3,33 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | 14.582,813 | 3,31 |
| US Treasury 4,125% 31/10/2029 | 14.537,123 | 3,30 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | 13.273,528 | 3,01 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | 13.122,672 | 2,98 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | 12.706,066 | 2,88 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | 11.073,047 | 2,51 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------|------------------|
| USA | 34,33 |
| Germany | 19,81 |
| UK | 9,64 |
| Japan | 6,08 |
| Brazil | 5,72 |
| Colombia | 5,63 |
| China | 3,37 |
| France | 3,31 |
| Indonesia | 2,83 |
| Mexico | 2,08 |
| Peru | 1,41 |
| Ireland | 1,37 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | 6,0% | 8,1% | 4,4% | 15,2% | 0,9% | 15,7% | 35,6% | 1,0% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | 4,2% | 6,2% | -3,6% | 5,9% | -0,7% | 11,5% | 32,3% | 0,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | 4,2% | 6,2% | -3,5% | 5,9% | -0,7% | 11,6% | 32,3% | 0,8% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 06.08.2012 | 06.08.2012 | 7,1% | 9,0% | 12,5% | 23,3% | 2,4% | 42,7% | 64,9% | 2,8% |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | 3,7% | 5,8% | -3,1% | 6,4% | -0,6% | 20,4% | 38,4% | 1,3% |
| Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 10.12.2012 | 10.12.2012 | 4,2% | 6,2% | -3,4% | 5,9% | -0,7% | 1,4% | 17,6% | 0,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 13.01.2021 | 13.01.2021 | 3,9% | 6,2% | - | - | - | -9,5% | -0,2% | -2,3% |
| Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 13.01.2021 | 13.01.2021 | 3,8% | 6,2% | - | - | - | -9,5% | -0,2% | -2,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | 3,6% | 6,2% | -6,4% | 5,9% | -1,3% | -0,1% | 24,3% | 0,0% |
| Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 10.12.2012 | 10.12.2012 | 3,6% | 6,2% | -6,4% | 5,9% | -1,3% | -5,9% | 17,6% | -0,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.11.2020 | 11.11.2020 | 5,1% | 6,2% | - | - | - | -4,2% | 0,8% | -1,0% |
| Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 5,5% | 6,2% | - | - | - | -0,9% | 1,3% | -0,2% |
| Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 26.07.2013 | 26.07.2013 | 4,1% | 6,2% | -3,7% | 5,9% | -0,8% | 2,6% | 18,7% | 0,2% |
| Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | 6,3% | 7,9% | - | - | - | -0,6% | 5,3% | -0,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | 6,6% | 8,1% | - | - | - | 1,7% | 8,0% | 0,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | 4,9% | 6,2% | -0,4% | 5,9% | -0,1% | 20,8% | 32,3% | 1,3% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 4,9% | 6,2% | -0,2% | 5,9% | 0,0% | 11,0% | 18,0% | 0,8% |

*Indice comparativo: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR fino al 30.09.2017; ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD fino al 27.04.2025; in seguito Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

Indice comparativo Hedged to PLN: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to PLN.

Indice comparativo Hedged to EUR: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged to SEK: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to SEK.

Indice comparativo Hedged to GBP: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 81 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Durante il periodo in rassegna il mercato europeo del credito strutturato ha registrato un'attività significativa, caratterizzata da livelli di emissione record, contrazione degli spread per la maggior parte del periodo e solida performance in tutte le classi di attivi. Le obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO) europee hanno registrato volumi record di nuove emissioni sia nel 2024 con 48.2 miliardi di euro, sia nel primo trimestre del 2025 con 17.8 miliardi di euro, spinte dalla domanda di rendimenti più elevati da parte degli investitori. Alla fine di aprile 2025, le CLO europee detenevano circa 270 miliardi di euro di attivi, oltre l'80% del mercato europeo dei prestiti con leva finanziaria. La crescita netta del mercato delle CLO per il 2024 è stata inferiore al volume lordo delle nuove emissioni, pari a 23 miliardi di euro, a causa dell'ammortamento o della riacquisizione da parte degli emittenti delle vecchie CLO. I titoli garantiti da ipoteca residenziale (RMBS) hanno continuato a trainare le emissioni europee al di fuori delle CLO, detenendo la quota più elevata nel 2024. Gli spread nel settore degli RMBS sono rimasti stabili, sostenuti da una forte domanda da parte degli investitori e da un contesto favorevole per i tassi d'interesse. La natura a tasso variabile di questi titoli li ha resi attraenti in un contesto di rallentamento dei previsti tagli dei tassi. Alcuni settori dei titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), come gli uffici, hanno dovuto affrontare criticità alle quali il comparto ha un'esposizione minima, che è limitata alle operazioni che hanno un buon andamento. Il 2 aprile 2025 gli Stati Uniti hanno annunciato dazi più elevati sulle importazioni, con conseguente significativa volatilità del mercato, anche per il credito strutturato europeo. Tuttavia, a seguito della pausa nell'applicazione dei dazi e dei continui negoziati commerciali, a fine di aprile gli spread del credito si erano ripresi dalla maggior parte dell'ampliamento dei primi di aprile e il mercato primario del credito strutturato europeo si era riaperto.

Nel corso del periodo il comparto ha registrato una performance superiore all'indice European Short-Term Rate. La sua componente di rendimento favorevole ha sostenuto i rendimenti. Per quanto riguarda i rating, gli investimenti in titoli con rating BBB sono quelli che hanno apportato il maggior valore.

Il comparto dispone di un'allocazione strategica alle CLO diversificata in vari settori, abbinata a un'esposizione tattica a RMBS, CMBS e ABS, perlopiù con rating investment grade. L'obiettivo è ottenere un rendimento annualizzato dello European Short-Term Rate + il 4% durante l'intero ciclo di mercato.

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (EUR) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | 4,9% | 3,3% | - | - | 18,6% | 8,3% | 6,3% |
| Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | 4,9% | 3,3% | - | - | 16,6% | 7,3% | 7,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | 5,4% | 3,3% | - | - | 20,5% | 8,3% | 6,9% |
| Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | 5,5% | 3,3% | - | - | 17,9% | 7,3% | 8,4% |
| Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | 5,2% | 2,9% | - | - | 20,3% | 8,3% | 6,9% |
| Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | 5,0% | 2,9% | - | - | 19,8% | 8,3% | 6,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | 5,4% | 3,3% | - | - | 20,0% | 8,3% | 6,8% |
| Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | 5,3% | 3,3% | - | - | 17,6% | 7,3% | 8,2% |

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032 | 1.267.053 | 1,56 |
| Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031 | 1.255.750 | 1,55 |
| Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038 | 1.223.748 | 1,51 |
| Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055 | 1.199.905 | 1,48 |
| Bain Ca. CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037 | 1.129.774 | 1,39 |
| Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037 | 1.119.678 | 1,38 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038 | 1.068.614 | 1,31 |
| Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038 | 1.056.451 | 1,30 |
| Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038 | 1.013.189 | 1,25 |
| Satus 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031 | 966.560 | 1,19 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|------------|------------------|
| Ireland | 72,92 |
| UK | 18,64 |
| Spain | 1,56 |
| Luxembourg | 1,40 |
| Italy | 1,38 |
| France | 0,59 |
| Portugal | 0,36 |
| Germany | 0,35 |

*Indice comparativo: Euro Short Term Rate Index.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 5,281 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari degli Stati Uniti sono rimasti volatili, spinti dal cambiamento delle aspettative di politica monetaria, dall'incertezza dell'inflazione e dall'escalation delle tensioni geopolitiche. A metà del 2024 i dati economici solidi e l'inflazione vischiosa hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma l'indebolimento degli indicatori macro verso la fine dell'anno ha indotto la Fed statunitense ad allentare la politica monetaria. La maggiore solidità dei dati sul lavoro e sull'inflazione negli Stati Uniti alla fine del 2024 ha portato i mercati a rivalutare il ritmo di un ulteriore allentamento, spingendo in alto i rendimenti. All'inizio del 2025 i rischi geopolitici sono finiti sotto i riflettori. I dati dell'amministrazione Trump sulle importazioni di beni industriali del Canada, del Messico e successivamente della Cina hanno suscitato timori di una nuova guerra commerciale, innescando azioni di ritorsione da parte della Cina e la rotazione verso titoli sicuri. I rendimenti dei Treasury statunitensi sono diminuiti nonostante i solidi dati nazionali. I dazi annunciati dagli Stati Uniti nel Liberation Day, il 2 aprile, hanno portato a un'escalation del conflitto commerciale, stimolando ulteriormente la domanda di titoli sovrani core.

Nel corso del periodo il comparto ha messo a segno rendimenti positivi. Sia la strategia di credito del comparto che il posizionamento sulla curva hanno contribuito alla performance. Abbiamo mantenuto una posizione sottopesata sul rischio di credito, mentre gli spread del credito si sono ampliati nel corso del periodo. A livello settoriale, la nostra esposizione ai settori dei titoli quasi sovrani, banche e intermediari, beni di consumo non ciclici e tecnologia e comunicazioni ha creato valore aggiunto, mentre nessun settore ha inciso in misura particolarmente negativa sui guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Teva Pharmaceutical e AIB Group sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre Citibank e Goldman Sachs hanno frenato i guadagni. Anche l'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha creato valore aggiunto, in quanto i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono diminuiti.

Ci aspettiamo che la volatilità basata sui dazi prosegua e rimanga agile in risposta all'incertezza e ai movimenti del mercato, i quali possono creare opportunità per aggiustare il posizionamento e sfruttare la nostra base difensiva. Se questi livelli elevati di dazi persisteranno, riteniamo che l'economia mondiale non sarà in grado di funzionare normalmente, dato che la maggior parte delle merci importate per i consumatori statunitensi proviene ancora dalla Cina e la logistica globale sarà dislocata se la catena di approvvigionamento sarà interrotta. Abbiamo continuato a ridurre la nostra posizione sovrappesata sulla duration negli Stati Uniti, che è prevalentemente concentrata nel segmento da 5 a 10 anni della curva statunitense. Riteniamo che i mercati del credito siano ancora costosi rispetto alle medie storiche e che non vi sia un'asimmetria di rischio/beneficio sufficiente per assumere un posizionamento sovrappesato sul rischio di credito in questo contesto, data la probabilità di ulteriore debolezza nei mercati del credito investment grade statunitensi. Pur avendo mantenuto sottopesato il nostro livello complessivo del rischio di credito, abbiamo aumentato selettivamente il beta del credito nel comparto, dove le valutazioni appaiono più attraenti dopo l'ampliamento degli spread rispetto ai mesi precedenti.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | 531.384.422 | 10,06 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2030 | 422.190.328 | 7,99 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | 399.641.324 | 7,57 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | 383.210.398 | 7,26 |
| US Treasury 4,00% 31/07/2029 | 362.092.035 | 6,86 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | 228.773.918 | 4,33 |
| US Treasury 4,875% 31/10/2028 | 208.711.437 | 3,95 |
| KfW 5,125% 29/09/2025 | 95.229.977 | 1,80 |
| US Treasury 4,625% 15/05/2044 | 90.025.660 | 1,70 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2035 | 66.439.710 | 1,26 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Governativi | 56,26 |
| Finanziari | 19,98 |
| Sanità | 4,36 |
| Prodotti voluttuari | 3,98 |
| Energia | 2,89 |
| Informatica | 2,39 |
| Industriali | 2,21 |
| Servizi di pubblica utilità | 1,75 |
| Materiali | 1,48 |
| Fondo di tipo aperto | 1,38 |
| Immobiliare | 0,83 |
| Servizi di comunicazione | 0,50 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 12.11.1990 | 12.11.1990 | 7,1% | 7,7% | -4,6% | -3,4% | -0,9% | 357,7% | 468,2% | 4,5% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 7,1% | 7,7% | -4,6% | -3,4% | -0,9% | 77,0% | 78,9% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (CZK) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | 0,0% | 0,3% | -15,4% | -14,1% | -3,3% | 23,3% | 21,0% | 2,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 27.09.2023 | 27.09.2023 | 5,3% | 5,7% | - | - | - | 7,6% | 8,4% | 4,7% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | 7,9% | 8,4% | 2,2% | 2,9% | 0,4% | 19,9% | 18,1% | 2,4% |
| Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 10.05.2023 | 10.05.2023 | 4,5% | 4,1% | - | - | - | 0,4% | -0,8% | 0,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 23.09.2020 | 23.09.2020 | 7,1% | 7,7% | - | - | - | -6,7% | -5,5% | -1,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.09.2020 | 23.09.2020 | 6,2% | 6,8% | - | - | - | -6,6% | -5,5% | -1,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 24.01.2024 | 24.01.2024 | 6,5% | 6,7% | - | - | - | 3,9% | 4,8% | 3,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 5,3% | 5,7% | - | - | - | 2,0% | 3,1% | 1,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 6,8% | 7,3% | - | - | - | 3,8% | 5,0% | 2,9% |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 10.01.2024 | 10.01.2024 | 1,5% | 1,9% | - | - | - | -2,7% | -2,0% | -2,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 10.05.2023 | 10.05.2023 | 4,6% | 4,1% | - | - | - | 0,6% | -0,8% | 0,3% |

*Indice comparativo: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index fino al 28.02.2002; in seguito BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index fino al 01.12.2020; in seguito ICE BofA Q4AR Custom Index.
Indice comparativo Hedged PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
Indice comparativo Hedged EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
Indice comparativo Hedged CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
Indice comparativo Hedged GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
Indice comparativo Hedged JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note si rimanda a pagina 9.

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | 5,1% | 3,1% | - | - | - | 1,4% | 4,4% | 0,7% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | 7,1% | 7,7% | -4,5% | -3,4% | -0,9% | 90,9% | 94,1% | 3,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 6,5% | 6,7% | - | - | - | 5,9% | 7,2% | 2,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | 5,0% | 5,5% | - | - | - | 4,4% | 5,8% | 2,0% |
| Azioni B-ACC (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 6,0% | 7,7% | - | - | - | 3,2% | 5,6% | 2,6% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 07.02.2024 | 07.02.2024 | 6,0% | 7,7% | - | - | - | 3,2% | 5,6% | 2,6% |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 26.06.2024 | 26.06.2024 | - | - | - | - | - | -1,2% | 0,1% | - |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -0,2% | 1,3% | - | - | - | -0,4% | 1,8% | -0,3% |
| Azioni D-ACC (USD) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 6,7% | 7,7% | -6,0% | -3,4% | -1,2% | 12,8% | 14,7% | 1,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 7,7% | 7,7% | -1,8% | -3,4% | -0,4% | 22,4% | 15,5% | 2,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 1,4% | 1,3% | - | - | - | -0,8% | -0,9% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 3,1% | 2,9% | -15,2% | -17,3% | -3,2% | -12,6% | -15,8% | -2,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 28.04.2017 | 28.04.2017 | 5,9% | 5,7% | -9,4% | -11,6% | -1,9% | 2,6% | -3,4% | 0,3% |
| Azioni I-MDIST (RMB) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | 3,1% | 3,5% | - |
| Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 25.09.2024 | 25.09.2024 | - | - | - | - | - | -1,5% | -1,7% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.07.2022 | 27.07.2022 | 1,0% | 0,9% | - | - | - | -4,8% | -4,6% | -1,8% |
| Azioni Y (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 7,5% | 7,7% | -2,7% | -3,4% | -0,5% | 24,5% | 19,7% | 2,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 7,6% | 7,7% | -2,6% | -3,4% | -0,5% | 75,1% | 60,3% | 3,3% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | 2,8% | 2,9% | -16,2% | -17,3% | -3,5% | -5,4% | -10,1% | -0,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | 5,7% | 5,7% | -10,2% | -11,6% | -2,1% | 2,2% | -2,9% | 0,3% |
| Azioni Y-MDIST (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 7,5% | 7,7% | -2,6% | -3,4% | -0,5% | 24,6% | 19,7% | 2,3% |

*Indice comparativo: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index fino al 28.02.2002; in seguito BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index fino al 01.12.2020; in seguito ICE BofA Q4AR Custom Index.
 Indice comparativo Hedged PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
 Indice comparativo Hedged EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
 Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
 Indice comparativo Hedged CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
 Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
 Indice comparativo Hedged GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
 Indice comparativo Hedged JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
 Indice comparativo Hedged SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,584 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Il mercato obbligazionario high yield (HY) statunitense ha generato rendimenti positivi nel corso del periodo, sostenuto da solidi fondamentali del credito e condizioni tecniche favorevoli. La volatilità è tuttavia continuata, in quanto le mutevoli aspettative politiche, l'incertezza dell'inflazione e le tensioni geopolitiche hanno trainato il sentiment del mercato. A metà del 2024 i dati economici robusti e l'inflazione vischiosa hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma l'indebolimento degli indicatori macro verso la fine dell'anno ha indotto un cambiamento della politica della Fed. In vista del 2025 i rischi geopolitici hanno dominato la scena, con i dazi statunitensi su Canada, Messico e Cina che hanno portato a un'escalation delle tensioni commerciali. Le misure di ritorsione hanno innescato una rotazione verso attivi rifugio, aumentando l'incertezza degli investitori e ampliando gli spread creditizi.

Nel corso del periodo il comparto ha pubblicato rendimenti positivi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice. La sua strategia creditizia e il posizionamento sulla struttura delle scadenze hanno pesato sulla performance relativa. A livello settoriale, la posizione sovrappesata sull'energia, unitamente a un lieve sovrappeso sulla tecnologia e sull'industria di base, ha pesato sui rendimenti, mentre l'allocazione sovrappesata ai beni strumentali ha contribuito positivamente. In termini di emittenti, l'esposizione a Charter Communications e una posizione sottopesata su Saks Global hanno favorito la performance. Tuttavia, il posizionamento sovrappesato su Newfold Digital Holdings e la posizione sottopesata su Kohl's Corporation hanno generato un impatto negativo sui rendimenti relativi. A livello di rating, le posizioni in tutti i segmenti di rating hanno limitato i guadagni relativi.

Gli spread high yield statunitensi si sono ampliati, generando rendimenti negativi in presenza di crescenti rischi di stagflazione. L'aumento della volatilità esercita pressioni sui crediti con rating inferiore, con le obbligazioni con rating CCC che sono le più vulnerabili quando si estingue la compressione precedente. Le obbligazioni con rating BB sono valutate in modo più equo e gli spread BB-B si avvicinano alle medie storiche. Il rifinanziamento rimane costoso e la dispersione del mercato è elevata. Molti emittenti HY statunitensi hanno ridotto il debito, offrendo un certo isolamento contro gli shock economici, anche se i dazi potrebbero ridurre i margini di profitto. L'aumento della leva finanziaria, la copertura degli interessi e il cashflow contribuiscono a compensare i rischi. I gestori mantengono la posizione sottopesata sul segmento HY statunitense a causa delle persistenti incertezze economiche che non sono completamente scontate negli spread.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 47.187.745 | 1,83 |
| EchoStar 6,75% 30/11/2030 | 31.945.993 | 1,24 |
| Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A | 28.662.588 | 1,11 |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A | 21.967.076 | 0,85 |
| Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A | 21.853.192 | 0,85 |
| Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A | 20.547.641 | 0,80 |
| Clear Channel Out. Hlds. 9,00% 15/09/2028 144A | 19.718.376 | 0,76 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | 19.082.877 | 0,74 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | 18.361.406 | 0,71 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | 17.378.109 | 0,67 |

RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-----------------------------|------------------|
| Prodotti voluttuari | 25,48 |
| Finanziari | 13,30 |
| Energia | 11,13 |
| Materiali | 10,65 |
| Industriali | 7,82 |
| Informatica | 5,15 |
| Sanità | 5,09 |
| Servizi di comunicazione | 3,99 |
| Servizi di pubblica utilità | 3,83 |
| Fondo di tipo aperto | 3,75 |
| Immobiliare | 3,37 |
| Beni di prima necessità | 1,94 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (USD) | 05.09.2001 | 05.09.2001 | 5,7% | 8,7% | 27,6% | 36,4% | 5,0% | 278,6% | 375,9% | 5,8% |
| Azioni A (EUR) | 05.09.2001 | 05.09.2001 | -0,5% | 2,2% | 22,9% | 31,4% | 4,2% | 195,2% | 272,0% | 4,7% |
| Azioni A (GBP) | 05.09.2001 | 05.09.2001 | -0,9% | 1,9% | 20,5% | 28,8% | 3,8% | 321,1% | 417,6% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 06.04.2011 | 06.04.2011 | 5,7% | 8,7% | 27,6% | 36,4% | 5,0% | 81,7% | 110,6% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -0,5% | 2,2% | 23,0% | 31,4% | 4,2% | 191,7% | 254,7% | 5,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 18.05.2011 | 18.05.2011 | 4,0% | 6,9% | 17,7% | 24,7% | 3,3% | 46,5% | 68,6% | 2,8% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 7,3% | 10,4% | 53,4% | 64,1% | 8,9% | 70,6% | 88,2% | 5,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 5,7% | 8,7% | 27,6% | 36,4% | 5,0% | 14,7% | 22,1% | 2,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.04.2025 | 23.04.2025 | - | - | - | - | - | -0,1% | 0,4% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 28.08.2024 | 28.08.2024 | - | - | - | - | - | -2,0% | -0,5% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 10.04.2024 | 10.04.2024 | 3,3% | 5,1% | - | - | - | 2,9% | 4,7% | 2,8% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | 5,8% | 8,7% | 27,7% | 36,4% | 5,0% | 239,5% | 323,6% | 5,7% |
| Azioni A-MDIST (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | 1,2% | 4,1% | 18,1% | 26,5% | 3,4% | 117,8% | 167,8% | 4,2% |
| Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 18.09.2013 | 18.09.2013 | 4,9% | 7,9% | 22,0% | 28,8% | 4,1% | 60,2% | 72,2% | 4,1% |
| Azioni A-MINCOME (USD) | 18.08.2010 | 18.08.2010 | 5,7% | 8,7% | 27,7% | 36,4% | 5,0% | 102,4% | 133,1% | 4,9% |
| Azioni A-MINCOME (HKD) | 18.08.2010 | 18.08.2010 | 4,8% | 7,8% | 27,7% | 36,4% | 5,0% | 101,5% | 132,7% | 4,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.06.2013 | 18.06.2013 | 5,7% | 8,7% | 27,6% | 36,4% | 5,0% | 58,5% | 76,8% | 4,0% |
| Azioni B-ACC (USD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 4,7% | 8,7% | - | - | - | 13,3% | 23,1% | 5,3% |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 4,7% | 8,7% | - | - | - | 13,3% | 23,1% | 5,3% |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 24.07.2024 | 24.07.2024 | - | - | - | - | - | -1,6% | 0,8% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 3,7% | 6,9% | 15,9% | 24,7% | 3,0% | 20,6% | 35,1% | 2,1% |
| Azioni D-MDIST (USD) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 5,4% | 8,7% | 25,7% | 36,4% | 4,7% | 44,6% | 62,6% | 4,2% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | 3,4% | 6,9% | 14,6% | 24,7% | 2,8% | 33,0% | 61,1% | 2,2% |

*Indice comparativo: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained fino al 31.03.2006; in seguito ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice comparativo Hedged EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice comparativo Hedged CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

Indice comparativo Hedged JPY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni I (EUR) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 4,7% | 6,9% | 21,5% | 24,7% | 4,0% | 34,5% | 39,9% | 3,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.02.2013 | 28.02.2013 | 6,4% | 8,7% | 31,9% | 36,4% | 5,7% | 72,9% | 79,1% | 4,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 4,5% | 6,9% | 38,4% | 24,7% | 6,7% | 33,5% | 19,6% | 3,8% |
| Azioni I-MDIST (USD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 6,4% | 8,7% | 31,9% | 36,4% | 5,7% | 53,6% | 59,6% | 4,4% |
| Azioni RY (USD) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | 6,4% | 8,7% | 32,0% | 36,4% | 5,7% | 20,1% | 22,9% | 3,6% |
| Azioni RY-ACC (USD) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | 6,4% | 8,7% | 32,0% | 36,4% | 5,7% | 20,1% | 22,9% | 3,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -0,4% | 1,9% | 23,6% | 28,8% | 4,3% | 98,0% | 106,1% | 6,3% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 6,2% | 8,7% | 30,9% | 36,4% | 5,5% | 68,5% | 74,8% | 4,6% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 0,0% | 2,2% | 26,1% | 31,4% | 4,7% | 101,2% | 107,9% | 6,2% |
| Azioni Y (GBP) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -0,4% | 1,9% | 23,5% | 28,8% | 4,3% | 82,8% | 94,4% | 6,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 02.07.2008 | 02.07.2008 | 6,3% | 8,7% | 30,9% | 36,4% | 5,5% | 166,8% | 200,1% | 6,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 0,1% | 6,9% | 26,1% | 24,7% | 4,7% | 46,9% | 35,1% | 4,0% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 16.09.2013 | 16.09.2013 | 1,8% | 4,1% | 13,3% | 17,1% | 2,5% | 27,3% | 31,1% | 2,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16.09.2011 | 16.09.2011 | 4,5% | 6,9% | 20,6% | 24,7% | 3,8% | 66,5% | 75,3% | 3,8% |
| Azioni Y-MDIST (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 6,2% | 8,7% | 30,9% | 36,4% | 5,5% | 55,7% | 65,7% | 4,7% |
| Azioni Y-MDIST (SGD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 1,7% | 4,1% | 20,9% | 26,5% | 3,9% | 40,8% | 54,1% | 3,6% |
| Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 5,4% | 7,9% | 25,0% | 28,8% | 4,6% | 49,6% | 55,5% | 4,2% |
| Azioni Y-MINCOME (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 6,3% | 8,7% | 30,9% | 36,4% | 5,5% | 55,5% | 64,7% | 4,7% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 4,5% | 6,9% | 20,5% | 24,7% | 3,8% | 45,4% | 52,0% | 3,0% |

*Indice comparativo: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained fino al 31.03.2006; in seguito ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice comparativo Hedged EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice comparativo Hedged HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice comparativo Hedged AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice comparativo Hedged CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice comparativo Hedged CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

Indice comparativo Hedged JPY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 1,156 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

La BCE ha operato tagli complessivi dei tassi d'interesse per 150 pb da giugno 2024 ad aprile 2025, in risposta alla decelerazione della crescita e all'alleggerimento delle pressioni inflazionistiche. Tuttavia, l'entità di un ulteriore allentamento rimane incerta in un contesto di incremento dell'inflazione vischiosa e di una significativa espansione fiscale, indicativa di un cambiamento strutturale nelle dinamiche fiscali dell'UE. Sul fronte dei dati, il tasso di inflazione annuale nell'Eurozona è leggermente diminuito al 2.2% ad aprile 2025, in calo dal 2.4% nell'anno precedente. Al contempo, ad aprile la produzione manifatturiera è aumentata al ritmo più rapido in oltre tre anni, sebbene il PMI sia rimasto al di sotto della soglia di espansione, a 49.

Il comparto ha dato priorità al miglioramento dei rendimenti, alla sicurezza del capitale e a un solido profilo di liquidità, attenendosi al contempo alle sue rigorose linee guida per la qualità del credito. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale. Alla fine del periodo in esame la scadenza media ponderata del comparto era di 38 giorni.

La strategia del portafoglio resta conservativa. Il comparto resta decisamente concentrato sulla qualità del credito, con un'esposizione ad emittenti con rating Aa3 o superiore al 44%. Il portafoglio è inoltre ben diversificato tra le varie regioni. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con circa il 43% del patrimonio netto con scadenza a non oltre 30 giorni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | 22.948.967 | 1,99 |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | 18.588.443 | 1,61 |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | 14.877.146 | 1,29 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | 14.853.877 | 1,29 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | 11.157.304 | 0,97 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | 11.153.789 | 0,97 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | 11.153.047 | 0,97 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | 9.272.368 | 0,80 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | 9.260.623 | 0,80 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | 9.255.672 | 0,80 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 22,28 |
| Germany | 16,52 |
| Belgium | 8,68 |
| France | 8,48 |
| Netherlands | 7,07 |
| Sweden | 4,56 |
| USA | 4,26 |
| Australia | 4,20 |
| Luxembourg | 3,92 |
| Japan | 3,72 |
| Denmark | 3,21 |
| Ireland | 3,08 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | Dal lancio | | |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (EUR) | 20.09.1993 | 20.09.1993 | 3,1% | 5,3% | 1,0% | 58,6% | 1,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 3,1% | 5,3% | 1,0% | 11,5% | 0,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.11.2008 | 19.11.2008 | 3,1% | 5,3% | 1,0% | 3,6% | 0,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 3,2% | - | - | 7,9% | 2,5% |
| Azioni W-ACC (EUR) | 15.01.2016 | 15.01.2016 | 3,2% | 6,0% | 1,2% | 3,5% | 0,4% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 3,3% | - | - | 7,3% | 1,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 3,2% | 6,0% | 1,2% | 7,8% | 0,4% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 2,606 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Dati economici solidi e inflazione persistente hanno ritardato i tagli dei tassi d'interesse nel periodo iniziale del 2024. Tuttavia, verso la fine del 2024, l'indebolimento degli indicatori macroeconomici ha indotto la Fed statunitense ad attuare un allentamento complessivo della politica monetaria di 100 pb, portando i tassi di deposito a un intervallo compreso tra il 4.25% e il 4.5%. All'inizio del 2025, i rendimenti sono diminuiti e il ritmo previsto dei tagli dei tassi da parte della Fed nei dodici mesi successivi è aumentato da 56 pb all'inizio di gennaio a 144 pb alla fine di aprile, il che equivale a una possibilità di circa sei tagli entro aprile 2026. Questo cambiamento si è verificato quando il sentiment del mercato ha perso l'ottimismo per i tagli fiscali e la deregolamentazione a causa dei timori per le implicazioni negative di una guerra commerciale globale sulla crescita. Sul fronte dei dati, ad aprile 2025 il tasso di inflazione annuale negli Stati Uniti è sceso al 2.3%, il più basso da febbraio 2021, mentre l'S&P Global US Composite Purchasing Managers' Index è sceso a 50.6 ad aprile 2025, in calo rispetto a 51.3 nell'anno precedente.

Il comparto ha dato priorità alla sicurezza del capitale e a un solido profilo di liquidità, oltre all'aumento dei rendimenti, pur attenendosi alle sue rigide linee guida in materia di qualità del credito. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale. Alla fine del periodo in esame la scadenza media ponderata del comparto era di 35 giorni.

La strategia del portafoglio resta conservativa. Il comparto resta decisamente concentrato sulla qualità del credito, con un'esposizione ad emittenti con rating Aa3 o superiore al 49%. Il portafoglio è inoltre ben diversificato tra le varie regioni. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con il 52% del patrimonio netto con scadenza a non oltre 30 giorni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| SG Issuer 4,361% 06/03/2026 | 50.112.907 | 1,92 |
| BNP Paribas Issuance 4,442% FRN 30/05/2025 EMTN | 39.825.199 | 1,53 |
| Great Bear CP 4,36% 06/05/2025 | 39.789.776 | 1,53 |
| Chesham Fin. CP 4,37% 06/05/2025 | 39.789.698 | 1,53 |
| JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025 | 29.847.747 | 1,15 |
| Ensemble Inv. 4,52% FRN 13/10/2025 | 24.889.693 | 0,96 |
| CRED CD 4,315% 02/07/2025 | 19.912.248 | 0,76 |
| Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025 | 19.845.965 | 0,76 |
| Transport CP 4,43% 12/06/2025 | 19.806.948 | 0,76 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | 19.791.053 | 0,76 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Germany | 22,27 |
| UK | 16,71 |
| France | 12,10 |
| Australia | 10,14 |
| Belgium | 8,35 |
| USA | 5,70 |
| Japan | 4,66 |
| Netherlands | 2,94 |
| Luxembourg | 2,88 |
| Singapore | 2,81 |
| Canada | 2,29 |
| Sweden | 2,29 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | Dal lancio | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (USD) | 20.09.1993 | 20.09.1993 | 4,8% | 13,2% | 2,5% | 101,5% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 4,8% | 13,2% | 2,5% | 28,7% | 1,4% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 12.06.2019 | 12.06.2019 | 3,9% | 13,1% | 2,5% | 13,5% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 09.03.2022 | 09.03.2022 | 4,8% | - | - | 12,5% | 3,8% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | 5,7% | - | - | 16,8% | 6,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 26.07.2023 | 26.07.2023 | 4,8% | - | - | 9,1% | 5,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 26.07.2023 | 26.07.2023 | 3,9% | - | - | 8,7% | 4,8% |
| Azioni W-ACC (USD) | 10.10.2018 | 10.10.2018 | 4,9% | 13,9% | 2,6% | 17,4% | 2,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 4,9% | 13,9% | 2,6% | 22,9% | 1,2% |

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 11 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nell'ultimo anno i mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria, incertezza sull'inflazione e accentuazione delle tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund tedeschi e i Gilt britannici, sostenuti dalla domanda di attivi rifugio in un contesto di instabilità globale. A metà del 2024 i dati economici solidi e l'inflazione vischiosa hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma l'indebolimento degli indicatori macro verso la fine dell'anno ha innescato un allentamento sincronizzato da parte delle principali banche centrali. All'inizio del 2025 i rischi geopolitici sono finiti sotto i riflettori. I dazi dell'amministrazione Trump sulle importazioni di beni industriali del Canada, del Messico e successivamente della Cina hanno suscitato timori di una nuova guerra commerciale, provocando azioni di ritorsione da parte della Cina e innescando la rotazione verso titoli sicuri. I rendimenti dei Treasury statunitensi sono diminuiti nonostante stabili dati interni, mentre i rendimenti dei Bund sono aumentati sulla scia della sospensione del freno al debito proposta dalla Germania e di un piano fiscale da 500 miliardi di euro. L'annuncio di nuovi dazi statunitensi nel "Liberation Day", il 2 aprile, ha intensificato il conflitto commerciale, stimolando ulteriormente la domanda per i principali titoli sovrani. Gli spread del credito societario si sono ampliati a livello globale sulla scia dell'aumento dei premi di rischio più elevati, con obbligazioni di tipo investment grade e high yield che hanno messo a segno guadagni moderati, sottoperformando i titoli sovrani in un contesto di indebolimento della propensione al rischio.

Il comparto ha registrato rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo al netto di commissioni e spese. La strategia sottostante US Dollar Cash ha messo a segno rendimenti positivi. Il portafoglio mantiene ampie partecipazioni in titoli fortemente liquidi, in linea con il suo obiettivo principale di mantenere la liquidità e preservare il capitale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino alla scadenza. In linea con tale previsione, il comparto continua a essere totalmente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| SG Issuer 4,361% 06/03/2026 | 214.738 | 1,93 |
| BNP Paribas Issuance 4,442% FRN 30/05/2025 EMTN | 170.654 | 1,53 |
| Great Bear CP 4,36% 06/05/2025 | 170.503 | 1,53 |
| Chesham Fin. CP 4,37% 06/05/2025 | 170.502 | 1,53 |
| JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025 | 127.900 | 1,15 |
| Ensemble Inv. 4,52% FRN 13/10/2025 | 106.654 | 0,96 |
| CRED CD 4,315% 02/07/2025 | 85.326 | 0,77 |
| Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025 | 85.042 | 0,76 |
| Transport CP 4,43% 12/06/2025 | 84.874 | 0,76 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | 84.806 | 0,76 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| Germany | 22,33 |
| UK | 16,75 |
| France | 12,14 |
| Australia | 10,17 |
| Belgium | 8,37 |
| USA | 5,71 |
| Japan | 4,67 |
| Netherlands | 2,95 |
| Luxembourg | 2,89 |
| Singapore | 2,82 |
| Canada | 2,30 |
| Sweden | 2,30 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

| | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (USD) | 10.05.2002 | 10.05.2002 | 4,3% | 5,0% | 12,4% | 16,6% | 2,4% | 170,5% | 229,2% | 4,4% |

*Indice comparativo: USD 1W LIBID fino al 30.07.2021; in seguito SOFR Index.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 201 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno evidenziato un rialzo nel corso del periodo di 12 mesi, sostenute da un allentamento delle politiche monetarie nonostante le tensioni geopolitiche e commerciali. Il primo semestre è stato caratterizzato da una moderazione dell'inflazione, da tagli dei tassi d'interesse e da misure di stimolo in Cina che hanno stimolato il sentiment; tuttavia la volatilità è aumentata dopo il rialzo dei tassi da parte della BoJ nel luglio 2024. L'ottimismo che ha fatto seguito all'elezione di Trump a novembre è cambiato a causa dell'approccio prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi e dell'incertezza della politica commerciale. Nel mese di aprile 2025 la volatilità è aumentata a causa degli annunci sui dazi degli Stati Uniti. I settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato, mentre il settore dell'energia è rimasto indietro a causa di pressioni sui prezzi del petrolio. Le regioni più importanti, come Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso) hanno chiuso il periodo al rialzo. I mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi in un contesto di volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria e da tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund tedeschi e i Gilt britannici, sostenuti dalla domanda di attivi rifugio. A metà del 2024 i dati economici hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma verso la fine dell'anno gli indicatori macro hanno innescato un allentamento sincronizzato. All'inizio del 2025 i rischi geopolitici derivanti dai dazi statunitensi hanno scatenato timori di una guerra commerciale, con flussi rifugio che hanno colpito i rendimenti. Gli spread del credito societario si sono ampliati a livello globale con rialzi modesti.

Nel corso del periodo il comparto ha pubblicato rendimenti positivi ma ha evidenziato una performance inferiore a quella dell'indice comparativo. In particolare, la selezione delle strategia nelle obbligazioni aggregate globali e nelle azioni statunitensi ha pesato sui rendimenti. Per quanto riguarda il reddito fisso, la strategia sottostante Systematic Global Government Bond ha inciso negativamente sulla performance a causa della sua esposizione al credito e del posizionamento sulla struttura delle scadenze. Per quanto riguarda le azioni, la strategia sottostante US Core ha pesato sui rendimenti a causa delle selezioni dei titoli nei settori dell'informatica e dei beni di prima necessità. Al contempo l'esposizione sottopesata alla strategia sottostante degli strumenti alternativi quotati ha offerto un certo sostegno.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | 2.968.762 | 1,48 |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | 2.404.669 | 1,20 |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | 1.924.562 | 0,96 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | 1.921.552 | 0,96 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | 1.443.350 | 0,72 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | 1.442.895 | 0,72 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | 1.442.799 | 0,72 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | 1.199.507 | 0,60 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | 1.197.988 | 0,60 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | 1.197.348 | 0,60 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 18,69 |
| USA | 15,71 |
| Germany | 13,54 |
| France | 8,18 |
| Belgium | 6,50 |
| Japan | 5,96 |
| Netherlands | 5,51 |
| Sweden | 3,54 |
| Australia | 3,24 |
| Luxembourg | 3,10 |
| Ireland | 2,84 |
| Denmark | 2,42 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 16.05.2005 | 16.05.2005 | 3,2% | 4,9% | 7,5% | 17,1% | 1,5% | 116,2% | 156,8% | 3,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 3,1% | 4,9% | 7,5% | 17,1% | 1,5% | 68,2% | 109,6% | 2,8% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | 3,9% | 4,9% | 11,6% | 17,1% | 2,2% | 207,4% | 215,8% | 7,1% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | 5,8% | 6,7% | - | - | - | 1,9% | -9,1% | 0,5% |

*L'indice comparativo segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attività del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attività è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice comparativo: pesi e componenti al 30.04.2025: 65,07% ESTR Benchmark; 30,08% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; 3,49% Euro Short Term Rate Index; 1,36% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 424 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno evidenziato un rialzo nel corso del periodo di 12 mesi, sostenute da un allentamento delle politiche monetarie nonostante le tensioni geopolitiche. Il primo semestre è stato caratterizzato da una moderazione dell'inflazione, da tagli dei tassi d'interesse e da misure di stimolo in Cina che hanno stimolato il sentiment; tuttavia la volatilità è aumentata dopo il rialzo dei tassi da parte della BoJ nel luglio 2024. L'ottimismo che ha fatto seguito all'elezione di Trump è cambiato a causa dell'approccio prudente della Fed statunitense e dell'incertezza della politica commerciale. Nel mese di aprile 2025 la volatilità è aumentata a causa degli annunci sui dazi degli Stati Uniti. I settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato, mentre il settore dell'energia è rimasto indietro a causa di pressioni sui prezzi del petrolio. Le regioni più importanti, come Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso) hanno chiuso il periodo al rialzo. I mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi in un contesto di volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria e da tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund tedeschi e i Gilt britannici, sostenuti dalla domanda di attivi rifugio. A metà del 2024 i dati economici hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma verso la fine dell'anno gli indicatori macro hanno innescato un allentamento sincronizzato. All'inizio del 2025 i rischi geopolitici derivanti dai dazi statunitensi hanno scatenato timori di una guerra commerciale, con flussi rifugio che hanno colpito i rendimenti. Gli spread del credito societario si sono ampliati a livello globale con rialzi modesti.

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato una performance inferiore all'indice comparativo. Per quanto riguarda le azioni, la strategia US Core Equity ha pesato sulla performance a causa delle selezioni dei titoli nei settori dell'informatica e dei beni di prima necessità. Per quanto riguarda il reddito fisso, la strategia sottostante Systematic Global Government Bond ha inciso negativamente sui rendimenti a causa della sua esposizione al credito e del posizionamento sulla struttura delle scadenze. Le perdite sono state tuttavia parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 15.716.880 | 3,70 |
| Germany 1,272% 14/05/2025 | 14.260.479 | 3,36 |
| Apple | 7.650.675 | 1,80 |
| Microsoft | 7.166.929 | 1,69 |
| NVIDIA | 6.606.897 | 1,56 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 5.853.363 | 1,38 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 4.440.878 | 1,05 |
| Amazon.com | 4.363.780 | 1,03 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | 4.255.388 | 1,00 |
| Meta Platforms (A) | 3.356.870 | 0,79 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 41,61 |
| Ireland | 9,54 |
| UK | 9,43 |
| Germany | 7,82 |
| Japan | 4,77 |
| France | 4,52 |
| Netherlands | 1,84 |
| Italy | 1,75 |
| China | 1,30 |
| Belgium | 1,26 |
| Sweden | 1,11 |
| Canada | 1,04 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 16.05.2005 | 16.05.2005 | 1,8% | 6,2% | 25,6% | 43,6% | 4,7% | 159,0% | 234,2% | 4,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 1,8% | 6,2% | 25,6% | 43,6% | 4,7% | 101,4% | 172,8% | 3,8% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | 2,6% | 6,2% | 31,3% | 43,6% | 5,6% | 281,8% | 316,6% | 8,5% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | 4,2% | 10,1% | - | - | - | 12,0% | 6,2% | 3,0% |

*L'indice comparativo segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attività del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attività è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice comparativo: ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 47,43% MSCI ACWI Index (Net); 26,77% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; 10% Euro Short Term Rate Index; 7,9% ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR; 7,9% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 351 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti hanno pesato in particolare le selezioni a livello di strategia nelle azioni statunitensi e giapponesi. In particolare, la strategia Fidelity US Equity Research Enhanced ETF ha pesato sui rendimenti a causa della selezione dei titoli nei settori dell'informatica e dei servizi di pubblica utilità. Al contempo, l'esposizione alla strategia Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF non ha premiato a causa della selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità. Tuttavia, le perdite sono state parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria nel tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 14.276.447 | 4,07 |
| Microsoft | 13.384.033 | 3,82 |
| NVIDIA | 12.442.266 | 3,55 |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 10.782.877 | 3,08 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 9.699.566 | 2,77 |
| Amazon.com | 8.299.470 | 2,37 |
| Alphabet (A) | 5.860.954 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | 5.686.751 | 1,62 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 4.426.734 | 1,26 |
| Mastercard | 4.153.901 | 1,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 61,41 |
| Ireland | 10,24 |
| UK | 3,87 |
| France | 3,10 |
| China | 2,66 |
| Japan | 2,50 |
| Germany | 2,17 |
| Taiwan Area | 1,58 |
| Switzerland | 1,16 |
| Netherlands | 1,15 |
| India | 1,02 |
| Korea | 0,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,2% | 5,3% | 37,4% | 61,2% | 6,6% | 131,4% | 222,5% | 4,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,2% | 5,3% | 37,4% | 61,2% | 6,6% | 131,4% | 222,5% | 4,5% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -0,3% | 5,3% | 44,4% | 61,2% | 7,6% | 326,4% | 380,2% | 9,3% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,2% | 11,8% | - | - | - | 15,7% | 15,2% | 3,9% |

*L'indice comparativo segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attività del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attività è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. *Indice comparativo : ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 100% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 340 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti hanno pesato in particolare le selezioni a livello di strategia nelle azioni statunitensi e giapponesi. In particolare, la strategia Fidelity US Equity Research Enhanced ETF ha pesato sui rendimenti a causa della selezione dei titoli nei settori dell'informatica e dei servizi di pubblica utilità. Al contempo, l'esposizione alla strategia Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF non ha premiato a causa della selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità. Tuttavia, le perdite sono state parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria nel tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 13.848.937 | 4,07 |
| Microsoft | 12.983.063 | 3,82 |
| NVIDIA | 12.070.075 | 3,55 |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 10.446.434 | 3,07 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 9.396.919 | 2,76 |
| Amazon.com | 8.050.884 | 2,37 |
| Alphabet (A) | 5.685.358 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | 5.516.418 | 1,62 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 4.288.619 | 1,26 |
| Mastercard | 4.029.616 | 1,19 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 61,42 |
| Ireland | 10,23 |
| UK | 3,87 |
| France | 3,10 |
| China | 2,66 |
| Japan | 2,51 |
| Germany | 2,17 |
| Taiwan Area | 1,58 |
| Switzerland | 1,16 |
| Netherlands | 1,15 |
| India | 1,02 |
| Korea | 0,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,2% | 5,3% | 45,5% | 71,1% | 7,8% | 143,8% | 243,1% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,2% | 5,3% | 45,5% | 71,1% | 7,8% | 143,8% | 243,1% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | 0,1% | 11,8% | 57,7% | 77,6% | 9,5% | 63,8% | 81,6% | 10,1% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -2,1% | 5,3% | - | - | - | 7,4% | 16,8% | 5,2% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -0,3% | 5,3% | 52,7% | 71,1% | 8,8% | 350,0% | 411,0% | 9,6% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,1% | 11,8% | - | - | - | 19,1% | 18,5% | 4,7% |

*L'indice comparativo segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attività del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attività è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. *Indice comparativo: ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 100% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 181 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della Bank of Japan nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti hanno pesato in particolare le selezioni a livello di strategia nelle azioni statunitensi e giapponesi. In particolare, la strategia Fidelity US Equity Research Enhanced ETF ha pesato sui rendimenti a causa della selezione dei titoli nei settori dell'informatica e dei servizi di pubblica utilità. Al contempo, l'esposizione alla strategia Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF non ha premiato a causa della selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità. Tuttavia, le perdite sono state parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria nel tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 7.377,670 | 4,07 |
| Microsoft | 6.916,485 | 3,81 |
| NVIDIA | 6.429,763 | 3,54 |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 5.607,564 | 3,09 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 5.044,198 | 2,78 |
| Amazon.com | 4.288,845 | 2,36 |
| Alphabet (A) | 3.028,387 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | 2.939,077 | 1,62 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 2.302,093 | 1,27 |
| Mastercard | 2.146,557 | 1,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 61,33 |
| Ireland | 10,28 |
| UK | 3,86 |
| France | 3,10 |
| China | 2,67 |
| Japan | 2,52 |
| Germany | 2,17 |
| Taiwan Area | 1,58 |
| Switzerland | 1,16 |
| Netherlands | 1,15 |
| India | 1,03 |
| Korea | 0,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -1,2% | 5,3% | 47,3% | 73,9% | 8,1% | 106,4% | 179,5% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -1,3% | 5,3% | 47,3% | 73,9% | 8,0% | 106,3% | 179,5% | 6,7% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -2,3% | 5,3% | - | - | - | 7,3% | 16,8% | 5,2% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -0,3% | 5,3% | 54,7% | 73,9% | 9,1% | 130,4% | 179,5% | 7,8% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,1% | 11,8% | - | - | - | 19,6% | 19,6% | 4,8% |

*L'indice comparativo segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attività del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attività è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. *Indice comparativo : ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 100% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 136 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti hanno pesato in particolare le selezioni a livello di strategia nelle azioni statunitensi e giapponesi. In particolare, la strategia Fidelity US Equity Research Enhanced ETF ha pesato sui rendimenti a causa della selezione dei titoli nei settori dell'informatica e dei servizi di pubblica utilità. Al contempo, l'esposizione alla strategia Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF non ha premiato a causa della selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità. Tuttavia, le perdite sono state parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria nel tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 5.537.690 | 4,07 |
| Microsoft | 5.191.469 | 3,82 |
| NVIDIA | 4.826.369 | 3,55 |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 4.171.332 | 3,07 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 3.752.255 | 2,76 |
| Amazon.com | 3.219.267 | 2,37 |
| Alphabet (A) | 2.273.400 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | 2.205.798 | 1,62 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 1.712.476 | 1,26 |
| Mastercard | 1.611.294 | 1,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 61,41 |
| Ireland | 10,22 |
| UK | 3,87 |
| France | 3,10 |
| China | 2,66 |
| Japan | 2,51 |
| Germany | 2,17 |
| Taiwan Area | 1,58 |
| Switzerland | 1,16 |
| Netherlands | 1,15 |
| India | 1,02 |
| Korea | 0,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -1,3% | 5,3% | 47,3% | 73,9% | 8,1% | 106,2% | 179,5% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -1,2% | 5,3% | 47,3% | 73,9% | 8,1% | 106,2% | 179,5% | 6,7% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -2,2% | 5,3% | - | - | - | 7,3% | 16,8% | 5,2% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -0,3% | 5,3% | 54,7% | 73,9% | 9,1% | 130,3% | 179,5% | 7,8% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,3% | 11,8% | - | - | - | 19,8% | 19,6% | 4,9% |

*L'indice comparativo segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attività del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attività è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. *Indice comparativo : ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 100% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 49 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti hanno pesato in particolare le selezioni a livello di strategia nelle azioni statunitensi e giapponesi. In particolare, la strategia Fidelity US Equity Research Enhanced ETF ha pesato sui rendimenti a causa della selezione dei titoli nei settori dell'informatica e dei servizi di pubblica utilità. Al contempo, l'esposizione alla strategia Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF non ha premiato a causa della selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità. Tuttavia, le perdite sono state parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria nel tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 1.992.502 | 4,07 |
| Microsoft | 1.867.946 | 3,82 |
| NVIDIA | 1.736.520 | 3,55 |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 1.498.852 | 3,06 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 1.348.265 | 2,76 |
| Amazon.com | 1.158.312 | 2,37 |
| Alphabet (A) | 817.953 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | 793.701 | 1,62 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 615.333 | 1,26 |
| Mastercard | 579.742 | 1,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 61,38 |
| Ireland | 10,20 |
| UK | 3,87 |
| France | 3,10 |
| China | 2,66 |
| Japan | 2,49 |
| Germany | 2,17 |
| Taiwan Area | 1,58 |
| Switzerland | 1,16 |
| Netherlands | 1,15 |
| India | 1,02 |
| Korea | 0,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -1,2% | 5,3% | - | - | 35,3% | 57,7% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -1,2% | 5,3% | - | - | 35,2% | 57,7% | 6,9% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -2,2% | 5,3% | - | - | 7,3% | 16,8% | 5,2% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -0,3% | 5,3% | - | - | 41,3% | 57,7% | 7,9% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,3% | 11,8% | - | - | 19,8% | 19,6% | 4,9% |

*Indice comparativo: ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 100% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 28 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio. La maggior parte delle principali regioni ha chiuso al rialzo, con guadagni trainati da Regno Unito, Europa (Regno Unito escluso) e Pacifico (Giappone escluso).

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sui rendimenti hanno pesato in particolare le selezioni a livello di strategia nelle azioni statunitensi e giapponesi. In particolare, la strategia Fidelity US Equity Research Enhanced ETF ha pesato sui rendimenti a causa della selezione dei titoli nei settori dell'informatica e dei servizi di pubblica utilità. Al contempo, l'esposizione alla strategia Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF non ha premiato a causa della selezione dei titoli nel settore dei beni di prima necessità. Tuttavia, le perdite sono state parzialmente compensate dal contributo positivo della strategia Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF, grazie alla sua favorevole selezione dei titoli nel settore industriale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria nel tempo fino alla scadenza.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Apple | 1.155.394 | 4,07 |
| Microsoft | 1.083.184 | 3,81 |
| NVIDIA | 1.006.920 | 3,55 |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | 870.387 | 3,06 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | 782.944 | 2,76 |
| Amazon.com | 671.675 | 2,37 |
| Alphabet (A) | 474.307 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | 460.255 | 1,62 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 357.327 | 1,26 |
| Mastercard | 336.161 | 1,18 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 61,34 |
| Ireland | 10,21 |
| UK | 3,87 |
| France | 3,10 |
| China | 2,66 |
| Japan | 2,50 |
| Germany | 2,17 |
| Taiwan Area | 1,58 |
| Switzerland | 1,16 |
| Netherlands | 1,15 |
| India | 1,02 |
| Korea | 0,91 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -1,2% | 5,3% | - | - | 35,2% | 57,7% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -1,3% | 5,3% | - | - | 35,1% | 57,7% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | 0,1% | 11,8% | - | - | 45,2% | 51,3% | 8,6% |
| B1-Azioni ACC (EUR) | 05.12.2023 | 05.12.2023 | -2,2% | 5,3% | - | - | 7,3% | 16,8% | 5,2% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -0,3% | 5,3% | - | - | 41,3% | 57,7% | 7,9% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | 1,3% | 11,8% | - | - | 19,9% | 19,6% | 4,9% |

*Indice comparativo: ponderazioni e componenti al 30.04.2025: 100% MSCI ACWI Index (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: EUR 37 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nell'ultimo anno i mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria, incertezza sull'inflazione e accentuazione delle tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund tedeschi e i Gilt britannici, sostenuti dalla domanda di attivi rifugio in un contesto di instabilità globale. A metà del 2024 i dati economici solidi e l'inflazione vischiosa hanno fatto rinviare i tagli dei tassi, ma l'indebolimento degli indicatori macro verso la fine dell'anno ha innescato un allentamento sincronizzato da parte delle principali banche centrali. All'inizio del 2025 i rischi geopolitici sono finiti sotto i riflettori. I dazi dell'amministrazione Trump sulle importazioni di beni industriali del Canada, del Messico e successivamente della Cina hanno suscitato timori di una nuova guerra commerciale, provocando azioni di ritorsione da parte della Cina e innescando la rotazione verso titoli sicuri. I rendimenti dei Treasury statunitensi sono diminuiti nonostante stabili dati interni, mentre i rendimenti dei Bund sono aumentati sulla scia della sospensione del freno al debito proposta dalla Germania e di un piano fiscale da 500 miliardi di euro. L'annuncio di nuovi dazi statunitensi nel "Liberation Day", il 2 aprile, ha intensificato il conflitto commerciale, stimolando ulteriormente la domanda per i principali titoli sovrani. Gli spread del credito societario si sono ampliati a livello globale sulla scia dell'aumento dei premi di rischio più elevati, con obbligazioni di tipo investment grade e high yield che hanno messo a segno guadagni moderati, sottoperformando i titoli sovrani in un contesto di indebolimento della propensione al rischio.

Nel periodo in esame il comparto ha registrato rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice comparativo al netto di commissioni e spese. La sottostante strategia Euro Cash ha messo a segno rendimenti positivi. Il portafoglio mantiene ampie partecipazioni in titoli fortemente liquidi, in linea con il suo obiettivo principale di mantenere la liquidità e preservare il capitale.

Il comparto segue un modello di asset allocation dinamica, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità e una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino alla scadenza. In linea con tale previsione, il comparto continua a essere totalmente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | 730.976 | 1,99 |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | 592.084 | 1,61 |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | 473.871 | 1,29 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | 473.129 | 1,29 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | 355.385 | 0,97 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | 355.273 | 0,96 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | 355.250 | 0,96 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | 295.346 | 0,80 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | 294.972 | 0,80 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | 294.814 | 0,80 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| UK | 22,27 |
| Germany | 16,52 |
| Belgium | 8,68 |
| France | 8,48 |
| Netherlands | 7,07 |
| Sweden | 4,56 |
| USA | 4,26 |
| Australia | 4,20 |
| Luxembourg | 3,92 |
| Japan | 3,72 |
| Denmark | 3,21 |
| Ireland | 3,08 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A (EUR) | 05.09.2003 | 05.09.2003 | 2,6% | 3,1% | -0,9% | 8,1% | -0,2% | 132,9% | 159,1% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 2,6% | 3,1% | -0,9% | 8,1% | -0,2% | 47,7% | 83,7% | 2,1% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | 3,1% | 3,1% | 1,7% | 8,1% | 0,3% | 145,9% | 149,8% | 5,7% |

*Indice comparativo: ponderazioni e componenti al 30.04.2025: EURIBOR 3M 100%.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 813 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno evidenziato un rialzo nel corso dell'anno fino alla fine di aprile 2025, seppure con marcate oscillazioni. I guadagni iniziali sono stati alimentati dal raffreddamento dell'inflazione, dai tagli ai tassi da parte delle principali banche centrali e dalle nuove misure di stimolo in Cina, anche se il rialzo da parte della BoJ del luglio 2024 ha scosso i mercati. L'ottimismo dopo la vittoria di Donald Trump a novembre ha rapidamente lasciato il posto alla prudenza quando la Fed statunitense ha segnalato un ciclo di tagli più lento e la retorica sui dazi ha oscurato le prospettive; la volatilità ha toccato il culmine ad aprile quando gli Stati Uniti hanno annunciato dazi indiscriminati, poi rinviati.

Nel corso del periodo il comparto ha evidenziato una performance inferiore al benchmark liquido. Il comparto è rimasto indietro soprattutto verso la fine del 2024, in quanto l'alfa di titoli specifici è stato parzialmente eroso in un contesto maggiormente incentrato sui fattori macro. I prezzi delle azioni sono stati pertanto meno allineati ai fondamentali. È importante sottolineare che, nonostante l'incerto contesto macroeconomico, la strategia ha mostrato neutralità nei confronti dei rischi beta e di altri fattori, in linea con la sua concezione, con conseguenti rendimenti attivi guidati prevalentemente da rischi associati a titoli specifici piuttosto che da rischi legati ai fattori. Le posizioni selezionate nei settori sanità, beni di prima necessità, finanza e beni voluttuari hanno frenato i guadagni. In tono positivo, la selezione dei titoli nel settore informatico e dei servizi di pubblica utilità ha creato un considerevole valore aggiunto. A livello geografico, il Giappone e il Regno Unito hanno pesato sulla performance, mentre l'Europa (Regno Unito escluso) e il Nord America hanno aggiunto valore. A livello di singoli titoli, tra i maggiori detrattori figurano una posizione lunga nella società di monitoraggio continuo del glucosio DexCom e una posizione corta su una società di telecomunicazioni statunitense debolmente strutturata. Sul versante positivo, la posizione lunga su Siemens Energy ha creato un considerevole valore aggiunto.

Gestito dal team di investimento Systematic Investing di Fidelity, Absolute Return Global Equity (ARGE) è un comparto market neutral orientato al rendimento assoluto long/short che offre agli investitori una fonte diversificata di rendimenti assoluti, con poca dipendenza dai movimenti globali del mercato. Consente di beneficiare appieno delle capacità di ricerca dei fondamentali di Fidelity, assumendo esposizioni in società in cui ha un'alta convinzione, lunghe in quelle con rating Buy e corte in quelle con rating Sell, in un portafoglio contenente dalle 150 alle 200 azioni. La strategia mira a fornire rendimenti positivi principalmente attraverso la selezione dei titoli, mentre altri fattori di rischio sono ampiamente mitigati. Ha un orientamento neutro rispetto al mercato (market neutral), senza sbilanciamenti imprevisti verso altri fattori come beta, stili, paesi o settori. Il posizionamento del portafoglio è pertanto il risultato del nostro processo di selezione di titoli bottom-up.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Wells Fargo | 15.433.353 | 1,90 |
| Insulet | 15.017.524 | 1,85 |
| Fresenius | 14.943.398 | 1,84 |
| L3Harris Technologies | 14.814.237 | 1,82 |
| Centrica | 14.453.818 | 1,78 |
| Makita | 14.149.390 | 1,74 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 13.931.088 | 1,71 |
| Apollo Global Management | 13.767.976 | 1,69 |
| JPMorgan Chase | 13.695.627 | 1,69 |
| Meta Platforms (A) | 13.614.011 | 1,68 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 29,41 |
| Ireland | 10,25 |
| UK | 6,19 |
| Japan | 4,92 |
| Canada | 4,38 |
| France | 3,85 |
| Australia | 3,39 |
| Germany | 3,20 |
| Taiwan Area | 3,07 |
| China | 2,91 |
| Korea | 2,74 |
| Spain | 2,02 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | 2,9% | 5,0% | - | - | 11,7% | 8,0% | 7,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | -3,2% | -1,2% | - | - | 7,4% | 4,0% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 28.08.2024 | 28.08.2024 | - | - | - | - | 1,8% | 2,4% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.06.2024 | 12.06.2024 | - | - | - | - | -1,7% | 2,8% | - |
| Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 23.08.2023 | 23.08.2023 | 4,6% | 6,6% | - | - | 17,6% | 13,9% | 10,1% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 13.07.2022 | 13.07.2022 | 3,9% | 5,7% | - | - | 34,3% | 17,8% | 11,1% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | 0,8% | 3,1% | - | - | 8,7% | 5,1% | 5,7% |
| Azioni A-PF-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 3,0% | 5,0% | - | - | 28,8% | 14,4% | 5,7% |
| Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 1,2% | 3,3% | - | - | 20,2% | 7,2% | 4,1% |
| Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 1,3% | 3,1% | - | - | 24,3% | 10,1% | 4,8% |
| Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | 3,8% | 4,8% | - | - | 38,4% | 13,2% | 7,7% |
| Azioni I-PF-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 4,2% | 5,0% | - | - | 34,6% | 14,4% | 6,7% |
| Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.06.2024 | 12.06.2024 | - | - | - | - | -0,8% | 2,8% | - |
| Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 2,7% | 3,3% | - | - | 2,8% | 3,3% | 2,8% |
| Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 2,9% | 3,3% | - | - | 3,0% | 3,3% | 3,0% |
| Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 3,5% | 4,8% | - | - | 31,5% | 13,2% | 6,1% |
| Azioni X-ACC (USD) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 5,1% | 5,0% | - | - | 5,2% | 5,1% | 5,1% |

*Indice comparativo: SOFR Index.

Indice comparativo hedged CHF/USD: SARON Index.

Indice comparativo hedged CZK/USD: CZEONIA Index.

Indice comparativo hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice comparativo hedged SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice comparativo hedged GBP/USD: GBP OverNight Index Average.

Indice comparativo hedged HUF/USD: HUF BUBOR 3M Index.

Indice comparativo hedged PLN/USD: PLN SOFR Index

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

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|----------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | 0,7% | 3,0% | - |
| X1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 11.12.2024 | 11.12.2024 | - | - | - | - | 2,5% | 1,0% | - |
| Azioni Y-PF-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 3,9% | 5,0% | - | - | 33,5% | 14,4% | 6,5% |
| Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 10.07.2024 | 10.07.2024 | - | - | - | - | -5,4% | 0,6% | - |
| Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 2,1% | 3,3% | - | - | 24,4% | 7,2% | 4,9% |

*Indice comparativo: SOFR Index.

Indice comparativo hedged CHF/USD: SARON Index.

Indice comparativo hedged CZK/USD: CZEONIA Index.

Indice comparativo hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice comparativo hedged SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice comparativo hedged GBP/USD: GBP OverNight Index Average.

Indice comparativo hedged HUF/USD: HUF BUBOR 3M Index.

Indice comparativo hedged PLN/USD: PLN SOFR Index

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 32 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati globali del reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nel corso del periodo, nonostante la significativa volatilità dovuta in particolare alle mutevoli aspettative di politica monetaria, all'inflazione persistente e ai crescenti rischi geopolitici. I titoli sovrani hanno dovuto fronteggiare i primi venti contrari a metà del 2024, poiché i dati economici resilienti e l'inflazione vischiosa hanno ritardato i previsti tagli ai tassi. Tuttavia, il sentiment è migliorato contestualmente all'indebolimento della crescita, innescando cicli di allentamento monetario da parte delle principali banche centrali, come la Fed statunitense, la BCE e la BoE.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha messo a segno rendimenti positivi, pur evidenziando una performance leggermente inferiore a quella dell'indice comparativo al netto delle commissioni. Il posizionamento sulla duration ha contribuito positivamente ai rendimenti, con le posizioni sulla duration in dollari statunitensi, euro e sterline che hanno creato valore aggiunto in quanto i rendimenti su Treasury statunitensi, Bund tedeschi e titoli di Stato del Regno Unito (Gilt) sono scesi durante il periodo in esame. Tuttavia l'esposizione creditizia ha generato un impatto negativo sulla performance, con gli spread che si sono ampliati nel corso del periodo. A livello di emittenti, l'esposizione ai titoli dei servizi di pubblica utilità e dei beni di consumo come Thames Water, Stellantis e Tapestry ha influito negativamente sui rendimenti, mentre le partecipazioni in Enna, Enel e Teleperformance hanno aggiunto valore.

Il comparto investe nell'intera serie di mercati obbligazionari, sfruttando opportunità nel credito, nei tassi e nelle valute, con particolare riferimento al valore relativo e a posizioni non direzionali per limitare i fattori di rischio di mercato. Il team adotta strategie discrezionali che utilizzano l'intera ampiezza e la portata globale delle capacità di investimento di Fidelity. Il comparto mira a generare un rendimento pari a quello della liquidità più il 2% nell'arco di periodi annuali consecutivi in un quadro di rischio controllato, puntando al contempo a generare alfa in contesti di mercato differenti, con particolare attenzione alla protezione dai ribassi. Il comparto si prefigge di beneficiare della crescente volatilità attraverso strategie in grado di sfruttare tali situazioni (ad esempio lungo vs. breve) e di mantenere una bassa correlazione con le classi di attivi tradizionali.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| US Treasury Bill 4,265% 26/06/2025 | 9.338.051 | 29,56 |
| US Treasury Bill 4,247% 05/06/2025 | 4.904.746 | 15,53 |
| US Treasury Bill 3,521% 06/05/2025 | 4.427.402 | 14,02 |
| Japan 0,30% 20/12/2025 | 3.033.960 | 9,60 |
| Japan 0,005% 01/06/2025 | 2.965.227 | 9,39 |
| UK Treasury 0,125% 30/01/2026 | 1.447.867 | 4,58 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 947.659 | 3,00 |
| US Treasury Bill 3,95% 15/05/2025 | 648.932 | 2,05 |
| US Treasury 4,226% 24/07/2025 | 643.653 | 2,04 |
| US Treasury 4,221% 17/07/2025 | 629.319 | 1,99 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|--------|------------------|
| USA | 70,96 |
| Japan | 18,99 |
| UK | 4,58 |
| France | 1,83 |
| Mexico | 1,08 |
| Italy | 0,68 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 4,1% | 5,0% | - | - | 10,6% | 14,1% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -0,3% | 0,5% | - | - | 4,9% | 8,1% | 1,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 2,5% | 3,3% | - | - | 3,0% | 19,5% | 0,6% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 2,4% | 3,1% | - | - | 6,8% | 8,6% | 1,4% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 4,2% | 5,0% | - | - | 10,6% | 14,1% | 2,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 2,1% | 3,3% | - | - | 1,4% | 19,5% | 0,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 4,9% | 5,0% | - | - | 14,2% | 14,1% | 2,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -1,2% | -1,2% | - | - | 17,4% | 16,9% | 3,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 4,6% | 4,8% | - | - | 11,7% | 13,8% | 2,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 4,7% | 5,0% | - | - | 13,2% | 14,1% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (SGD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 0,2% | 0,5% | - | - | 7,4% | 8,1% | 1,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 2,9% | 3,3% | - | - | 5,3% | 19,5% | 1,1% |

*Indice comparativo: ICE BofA 0-3 Months US Treasury Bill Index fino al 22/01/2024; in seguito SOFR Index.

Indice comparativo hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice comparativo hedged SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice comparativo hedged GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 113 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali hanno evidenziato un rialzo nel corso del periodo, sostenute da un allentamento della politica monetaria nella maggior parte dei mercati più sviluppati e da una crescita economica resiliente, nonostante le tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo della Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma il sentiment è cambiato a causa dell'approccio prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e dell'incertezza della politica commerciale. L'intensificarsi dei timori relativi alle implicazioni delle politiche commerciali statunitensi ha determinato una maggiore volatilità nell'aprile 2025. I mercati globali a reddito fisso hanno generato rendimenti positivi nonostante l'elevata volatilità, trainati da mutevoli aspettative di politica monetaria, incertezza sull'inflazione e accentuazione delle tensioni geopolitiche. I Treasury statunitensi hanno sovraperformato i Bund tedeschi e i Gilt britannici, sostenuti dalla domanda di attivi rifugio in un contesto di instabilità globale.

Nel corso del periodo in esame, il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi. Nel segmento di copertura azionaria, la strategia Absolute Return Global Equity, focalizzata su selezioni ad alta convinzione degli analisti, è stata il principale apporto positivo, con la strategia Fidelity Special Values Portable Alpha che ha creato anch'essa valore aggiunto. Nel segmento Arbitrage e Opportunistic, le strategie di opzioni di protezione hanno trainato la performance, sostenute da posizioni opportunistiche sull'oro fisico in un contesto di maggiore volatilità di mercato, unitamente alla strategia Fidelity China Special Situations. Il segmento Reddito fisso e Macro ha ricevuto un solido contributo dalla strategia Fidelity Global Macro.

Il comparto è gestito attivamente e punta a offrire agli investitori un rendimento assoluto positivo con una bassa correlazione con le classi di attivi tradizionali nel medio-lungo termine. Il comparto investe in una combinazione di strategie sottostanti diversificate integrate nelle classi di attivi, ossia coperture azionarie, reddito fisso e macro, opportunistic e arbitrage.

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni A-ACC (USD) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 1,3% | 5,0% | 21,9% | 14,5% | 4,0% | 17,5% | 15,1% | 3,0% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 22.01.2025 | 22.01.2025 | - | - | - | - | - | -0,5% | 0,9% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | -0,5% | 3,3% | 12,7% | -0,4% | 2,4% | 7,3% | 0,7% | 1,3% |
| Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 22.01.2025 | 22.01.2025 | - | - | - | - | - | 0,1% | 1,7% | - |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 22.01.2025 | 22.01.2025 | - | - | - | - | - | 0,0% | 1,5% | - |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 25.10.2023 | 25.10.2023 | -0,4% | 3,1% | - | - | - | 3,1% | 5,1% | 2,0% |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,2% | 5,0% | 27,4% | 14,5% | 5,0% | 23,3% | 15,1% | 3,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 0,5% | 3,3% | 18,0% | -0,4% | 3,4% | 12,9% | 0,7% | 2,2% |
| Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,1% | 4,8% | 25,2% | 2,7% | 4,6% | 20,2% | 5,1% | 3,4% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,0% | 4,8% | 24,6% | 2,7% | 4,5% | 19,5% | 5,1% | 3,3% |
| Azioni X-ACC (USD) | 24.04.2024 | 24.04.2024 | 3,0% | 5,0% | - | - | - | 3,0% | 5,1% | 3,0% |
| Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.05.2024 | 22.05.2024 | - | - | - | - | - | 1,2% | 3,0% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,1% | 5,0% | 26,6% | 14,5% | 4,8% | 22,5% | 15,1% | 3,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 0,4% | 3,3% | 17,2% | -0,4% | 3,2% | 12,0% | 0,7% | 2,1% |

*Benchmark comparativo: SOFR Index.

Indice comparativo hedged CZK/USD: CZEONIA Index.

Indice comparativo hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Indice comparativo hedged GBP/USD: GBP OverNight Index Average.

Indice comparativo hedged HUF/USD: BUBOR 3M Index.

Indice comparativo hedged PLN/USD: WIRON Index.

Indice comparativo hedged SGD/USD: SGD OverNight Index Average.

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 155 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo i mercati emergenti (ME) hanno messo a segno rendimenti positivi. Il periodo è stato contrassegnato dalla volatilità, in quanto i mercati globali hanno dovuto affrontare le mutevoli aspettative sulla politica monetaria, un calendario elettorale intenso (sia negli Stati Uniti che nei ME) e gli annunci di misure di stimolo in Cina nel 2024, mentre l'avvio del 2025 ha portato un po' di sollievo grazie a un rialzo in Cina e in alcune economie latinoamericane. Verso la fine del periodo vi è stato un certo rallentamento rispetto alla solida performance dopo che il 2 aprile gli Stati Uniti hanno imposto i dazi, anche se i mercati sono stati in qualche misura confortati dall'annuncio di una pausa di 90 giorni per la maggior parte dei paesi, ad eccezione della Cina.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. Sia la selezione dei titoli in Cina e a Hong Kong che la sottoesposizione aggregata alla Cina hanno inciso negativamente nel corso del periodo. Anche la selezione dei titoli in Kazakistan (posizione nella piattaforma di e-commerce Kaspi) e la sovraesposizione al Brasile hanno frenato i rendimenti. La selezione dei titoli in India e la sovraesposizione al Sudafrica hanno incrementato i risultati. La società di valigie di Hong Kong Samsonite Group è finita in difficoltà a causa delle tensioni tariffarie tra Stati Uniti e Cina e della più alta esposizione di Samsonite al mercato statunitense, sebbene i fondamentali rimangano solidi. Le azioni della società mineraria messicana Grupo Mexico sono state deboli a causa del calo dei prezzi del rame durante il periodo. Tuttavia, la nostra convinzione nella prospettiva a medio termine per il rame rimane solida, con propulsori significativi della domanda relativa all'elettrificazione e all'uso crescente dei data center che vengono soddisfatti con un contesto molto debole per l'offerta. Sebbene l'esposizione sottopesata a Tencent abbia influito negativamente sulla performance, è stata più che compensata dalla posizione in Naspers, che detiene una vasta partecipazione in Tencent. Anche l'agenzia di viaggi online indiana MakeMyTrip ha generato ottimi risultati, grazie al suo considerevole percorso di crescita alla luce della penetrazione dei viaggi online.

Il posizionamento geografico e settoriale del comparto sono elementi residui dell'approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, anche se è da tenere in considerazione il contesto prevalente. I gestori continuano a concentrarsi sulla detenzione di aziende ben capitalizzate con bassi livelli di debito in bilancio. Il comparto ha un posizionamento prudente, il che significa che le società detenute dovrebbero essere meglio preparate ad affrontare quello che continuerà ad essere un contesto economico difficile.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Naspers (N) | 15.677.101 | 10,08 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 13.500.629 | 8,68 |
| HDFC Bank | 5.967.943 | 3,84 |
| Samsung Electronics | 5.752.581 | 3,70 |
| ICICI Bank ADR | 4.576.668 | 2,94 |
| ANTA Sports Products | 4.564.468 | 2,94 |
| Kaspi.KZ ADR | 4.452.133 | 2,86 |
| Trip.com Group | 4.154.821 | 2,67 |
| NU Holdings (KY) | 4.038.551 | 2,60 |
| Bank Central Asia | 4.001.991 | 2,57 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|---------------------|------------------|
| China | 15,18 |
| South Africa | 14,00 |
| India | 12,62 |
| Taiwan Area | 10,93 |
| Mexico | 6,21 |
| Brazil | 5,62 |
| Indonesia | 5,30 |
| UK | 4,44 |
| Korea | 4,31 |
| Hong Kong SAR China | 3,15 |
| Kazakhstan | 2,86 |
| Hungary | 2,54 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni I-ACC (USD) | 14.08.2006 | 14.08.2006 | 2,2% | 9,0% | 23,2% | 36,0% | 4,3% | 129,1% | 126,3% | 4,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 02.05.2007 | 02.05.2007 | -3,8% | 2,6% | 18,7% | 31,1% | 3,5% | 108,6% | 110,2% | 4,2% |
| Azioni I-ACC (JPY) | 12.07.2016 | 12.07.2016 | -7,5% | -1,2% | 64,4% | 81,4% | 10,4% | 94,1% | 119,1% | 7,8% |

*Indice comparativo: MSCI Emerging Markets (Net).

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

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2025: USD 237 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

Nel corso del periodo di 12 mesi le azioni globali hanno guadagnato. L'allentamento della politica monetaria nei mercati più sviluppati e la crescita economica resiliente hanno sostenuto le azioni nonostante le elevate tensioni geopolitiche e commerciali. Nella prima metà del periodo, la moderazione dell'inflazione, i tagli dei tassi da parte delle principali banche centrali e le misure di stimolo in Cina hanno alimentato il sentiment degli investitori, anche se un rialzo dei tassi d'interesse da parte della BoJ nel luglio 2024 ha determinato una volatilità di mercato. La seconda metà del periodo è iniziata all'insegna dell'ottimismo dopo la vittoria elettorale di Donald Trump a novembre, ma successivamente il sentiment è cambiato in merito alla posizione prudente della Fed statunitense sui tagli dei tassi nel 2025 e sull'incertezza della politica commerciale. I mercati hanno continuato a risentire delle crescenti preoccupazioni per l'impatto delle politiche statunitensi su inflazione e crescita. La volatilità si è accentuata nell'aprile 2025, quando gli Stati Uniti hanno annunciato e poi sospeso dazi indiscriminati. In questo contesto globale, i settori finanza, servizi di pubblica utilità e servizi di comunicazione hanno guadagnato molto, mentre il settore energetico è stato il principale fanalino di coda in un quadro di pressione al ribasso sui prezzi del petrolio.

Nel corso del periodo il comparto ha archiviato una sottoperformance rispetto all'indice comparativo. I singoli titoli che hanno pesato maggiormente sui risultati erano nel segmento dei semiconduttori. La posizione nel produttore di chip STMicroelectronics ha registrato una debole attività di negoziazione dopo aver rivisto al ribasso le indicazioni per due volte, prevedendo una ripresa più tardi del previsto a causa della debole domanda industriale. Anche i produttori di chip di memoria Samsung Electronics e Micron Technology hanno inciso negativamente sulla performance dopo una forte corsa del prezzo delle azioni nella prima metà del 2024. Al contempo, l'esposizione sottopesata al gigante tecnologico Nvidia non si è rivelata premiante. Sebbene avessimo previsto una pausa per consolidare il rialzo del prezzo delle azioni del 240% dal 2023, dall'altro tale scenario non si è concretizzato, in particolare nella prima metà del periodo. Al contrario, una combinazione di selezione dei titoli e posizionamento sovrappesato sul settore finanziario si è rivelata proficua, in quanto i titoli finanziari hanno beneficiato dell'ottimismo circa una potenziale deregolamentazione sotto la nuova amministrazione statunitense. Arthur J. Gallagher e Berkshire Hathaway hanno pertanto apportato alcuni tra i principali contributi alla performance relativa.

Ciò nonostante, la strategia trae vantaggio da un universo di investimenti diversificato tra settori e aree geografiche, compresi i mercati emergenti in rapida crescita. Questa diversificazione aumenta la resilienza in condizioni di volatilità, con aree come la sanità e i servizi di comunicazione che offrono potenziale difensivo. Riteniamo inoltre che la volatilità in atto rappresenti un'opportunità per sfruttare le dislocazioni dei prezzi delle azioni, in particolare nelle aree in cui i movimenti dei titoli hanno registrato elevate correlazioni.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2025

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|--------------------|-------------------------|------------------|
| Microsoft | 17.177.412 | 7,25 |
| Lam Research | 12.557.824 | 5,30 |
| Broadcom | 11.411.435 | 4,81 |
| ANSYS | 10.781.415 | 4,55 |
| Intuit | 9.053.611 | 3,82 |
| Adobe | 8.909.552 | 3,76 |
| Meta Platforms (A) | 8.202.927 | 3,46 |
| NVIDIA | 7.110.092 | 3,00 |
| Amazon.com | 6.885.696 | 2,90 |
| Blackrock | 5.816.373 | 2,45 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2025

| | Attivo netto (%) |
|-------------|------------------|
| USA | 75,98 |
| France | 5,42 |
| Netherlands | 2,29 |
| Ireland | 2,18 |
| India | 2,02 |
| Germany | 1,93 |
| Canada | 1,54 |
| UK | 1,39 |
| Korea | 1,38 |
| Japan | 1,36 |
| Sweden | 1,14 |
| Uruguay | 1,05 |

Rendimento totale al 30.04.2025**

A 1 anno

A 5 anni

Dal lancio

| Classe di Azioni | Data di Lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Azioni I-ACC (EUR) | 02.05.2007 | 02.05.2007 | 2,0% | 5,2% | 68,6% | 78,0% | 11,0% | 313,0% | 250,3% | 8,2% |

*Indice comparativo: MSCI World (Net) fino al 31.10.2011; in seguito MSCI AC World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note si rimanda a pagina 9.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 48.200 | 38.781 | 0,79 |
| | | | | 38.781 | 0,79 |
| Materiali | | | | | |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 28.500 | 80.244 | 1,63 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 80.100 | 75.313 | 1,53 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 28.000 | 61.067 | 1,24 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 5.500 | 13.147 | 0,27 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 3.600 | 11.921 | 0,24 |
| | | | | 241.692 | 4,92 |
| Industriali | | | | | |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 6.400 | 203.806 | 4,15 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 6.754 | 76.827 | 1,56 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 4.700 | 46.173 | 0,94 |
| Weichai Power (A) | CN | CNY | 21.000 | 43.956 | 0,90 |
| Huaming Power Equipment (A) | CN | CNY | 19.500 | 40.224 | 0,82 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A) | CN | CNY | 8.700 | 32.047 | 0,65 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 14.100 | 31.467 | 0,64 |
| Jiangsu Expressway (A) | CN | CNY | 14.800 | 31.048 | 0,63 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 8.000 | 15.573 | 0,32 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 1.600 | 11.799 | 0,24 |
| | | | | 532.920 | 10,85 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 7.900 | 481.486 | 9,80 |
| NAURA Technology Group | CN | CNY | 1.300 | 80.575 | 1,64 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 11.600 | 73.805 | 1,50 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 52.000 | 59.712 | 1,22 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 1.847 | 47.819 | 0,97 |
| Montage Technology | CN | CNY | 2.996 | 31.609 | 0,64 |
| Hundsun Technologies (A) | CN | CNY | 8.200 | 29.284 | 0,60 |
| Cowell e Holdings | HK | HKD | 10.000 | 28.505 | 0,58 |
| | | | | 832.795 | 16,96 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 31.800 | 470.400 | 9,58 |
| NetEase | CN | HKD | 6.275 | 133.850 | 2,73 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 16.800 | 118.405 | 2,41 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.060 | 110.791 | 2,26 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 5.100 | 84.004 | 1,71 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 8.200 | 83.012 | 1,69 |
| BYD (A) | CN | CNY | 1.100 | 53.308 | 1,09 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 16.400 | 47.365 | 0,96 |
| Zhejiang Weixing Index Development | CN | CNY | 31.100 | 47.334 | 0,96 |
| BYD (H) | CN | HKD | 1.000 | 47.093 | 0,96 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 3.600 | 42.407 | 0,86 |
| H World Group | CN | HKD | 10.800 | 37.728 | 0,77 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 7.280 | 35.547 | 0,72 |
| Hangzhou GreatStar Industrial | CN | CNY | 8.500 | 27.196 | 0,55 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 3.200 | 25.571 | 0,52 |
| | | | | 1.364.011 | 27,78 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 400 | 85.101 | 1,73 |
| Shanghai Chicmax Cosmetic (H) | CN | HKD | 8.400 | 72.041 | 1,47 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 21.000 | 52.040 | 1,06 |
| China Resources Beverage Holdings | CN | HKD | 28.800 | 51.290 | 1,04 |
| Chongqing Baiya Sanitary Products | CN | CNY | 11.200 | 49.312 | 1,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 2.700 | 47.776 | 0,97 |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A) | CN | CNY | 1.700 | 47.719 | 0,97 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 6.000 | 42.329 | 0,86 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 2.800 | 38.297 | 0,78 |
| | | | | 485.905 | 9,89 |
| Sanità | | | | | |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 38.000 | 117.474 | 2,39 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 14.000 | 96.407 | 1,96 |
| iRay Group | CN | CNY | 4.030 | 67.051 | 1,37 |
| | | | | 280.932 | 5,72 |
| Finanziari | | | | | |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 33.100 | 185.570 | 3,78 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 194.000 | 159.047 | 3,24 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 161.000 | 110.201 | 2,24 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 2.300 | 99.769 | 2,03 |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | CN | HKD | 13.500 | 80.352 | 1,64 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 34.800 | 51.352 | 1,05 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 21.700 | 47.911 | 0,98 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 5.500 | 29.867 | 0,61 |
| Ping An Insurance Group (A) (CN) | CN | CNY | 2.900 | 20.229 | 0,41 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 6.600 | 18.666 | 0,38 |
| | | | | 802.964 | 16,35 |
| Immobiliare | | | | | |
| KE Holdings | CN | HKD | 11.961 | 81.063 | 1,65 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 45.000 | 79.532 | 1,62 |
| | | | | 160.595 | 3,27 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 6.846 | 0,14 |
| | | | | 6.846 | 0,14 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.054 | 123.167 | 2,51 |
| | | | | 123.167 | 2,51 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 5 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 4.409.109) | | | | 4.870.613 | 99,18 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| | | | | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446499 15/05/2025 | | | 286.707 | 6.504 | 0,13 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379032 15/05/2025 | | | 17.659 | 121 | 0,00 |
| | | | | 6.625 | 0,13 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 33.493 | 0,69 |
| Attivo netto | | | | 4.910.731 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 92,56 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 4,23 |
| Irlanda | IE | 2,40 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,82 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Diamondback Energy | US | USD | 455.545 | 60.018.054 | 2,00 |
| Cheniere Energy | US | USD | 259.790 | 59.180.162 | 1,97 |
| Baker Hughes | US | USD | 918.388 | 32.152.764 | 1,07 |
| | | | 151.350.980 | 5,03 | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Exelon | US | USD | 1.432.792 | 66.739.451 | 2,22 |
| Talen Energy | US | USD | 174.317 | 37.823.303 | 1,26 |
| Sempra Energy | US | USD | 440.165 | 32.475.374 | 1,08 |
| CMS Energy | US | USD | 425.238 | 31.199.712 | 1,04 |
| | | | 168.237.840 | 5,59 | |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 1.239.889 | 51.790.164 | 1,72 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 1.428.061 | 51.096.023 | 1,70 |
| International Flavors & Fragrances | US | USD | 508.715 | 39.384.715 | 1,31 |
| RPM International | US | USD | 288.237 | 30.547.357 | 1,02 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 238.929 | 27.806.557 | 0,92 |
| | | | 200.624.816 | 6,67 | |
| Industriali | | | | | |
| Union Pacific | US | USD | 307.918 | 65.612.707 | 2,18 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 408.178 | 50.471.210 | 1,68 |
| FedEx | US | USD | 219.178 | 45.448.750 | 1,51 |
| 3M | US | USD | 283.348 | 38.994.352 | 1,30 |
| Norfolk Southern | US | USD | 168.921 | 37.475.124 | 1,25 |
| Ingersoll Rand | US | USD | 415.943 | 30.833.855 | 1,03 |
| IDEX | US | USD | 178.423 | 30.553.155 | 1,02 |
| Carlisle | US | USD | 72.401 | 27.362.510 | 0,91 |
| Rockwell Automation | US | USD | 101.273 | 24.853.407 | 0,83 |
| Amentum Holdings | US | USD | 843.375 | 18.326.539 | 0,61 |
| XPO | US | USD | 173.722 | 18.006.285 | 0,60 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 125.936 | 16.265.894 | 0,54 |
| | | | 404.203.788 | 13,44 | |
| Informatica | | | | | |
| Alphabet (A) | US | USD | 581.499 | 91.423.273 | 3,04 |
| Salesforce | US | USD | 250.838 | 66.785.618 | 2,22 |
| Adobe | US | USD | 152.712 | 56.708.074 | 1,89 |
| Teledyne Technologies | US | USD | 115.935 | 53.674.427 | 1,78 |
| Trimble | US | USD | 755.845 | 46.401.325 | 1,54 |
| Intel | US | USD | 541.683 | 10.738.865 | 0,36 |
| Informatica | US | USD | 332.022 | 6.233.713 | 0,21 |
| | | | 331.965.295 | 11,04 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Electronic Arts | US | USD | 379.912 | 55.110.035 | 1,83 |
| | | | 55.110.035 | 1,83 | |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Bunge Global | US | USD | 898.637 | 70.668.814 | 2,35 |
| McCormick | US | USD | 917.145 | 69.978.164 | 2,33 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 535.426 | 62.693.030 | 2,08 |
| Sysco | US | USD | 600.345 | 42.642.505 | 1,42 |
| | | | 245.982.513 | 8,18 | |
| Sanità | | | | | |
| McKesson | US | USD | 128.929 | 91.542.169 | 3,04 |
| Elevance Health | US | USD | 216.646 | 90.172.398 | 3,00 |
| Labcorp Holdings | US | USD | 310.385 | 73.955.434 | 2,46 |
| Cencora | US | USD | 194.901 | 56.866.265 | 1,89 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 793.840 | 39.437.971 | 1,31 |
| Bruker | US | USD | 976.174 | 38.822.440 | 1,29 |
| Zoetis (A) | US | USD | 249.359 | 38.750.389 | 1,29 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 85.188 | 36.402.536 | 1,21 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 39.167 | 22.760.335 | 0,76 |
| | | | 488.709.937 | 16,25 | |
| Finanziari | | | | | |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 231.102 | 122.696.674 | 4,08 |
| Wells Fargo | US | USD | 1.631.187 | 114.982.372 | 3,82 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 442.516 | 70.497.224 | 2,34 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 193.461 | 61.532.206 | 2,05 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 112.758 | 61.311.035 | 2,04 |
| Aon | GB | USD | 159.707 | 56.014.036 | 1,86 |
| Charles Schwab | US | USD | 609.799 | 49.210.779 | 1,64 |
| First Horizon | US | USD | 1.917.760 | 34.270.371 | 1,14 |
| | | | 570.514.697 | 18,97 | |
| Immobiliare | | | | | |
| Prologis REIT | US | USD | 375.093 | 37.839.382 | 1,26 |
| | | | 37.839.382 | 1,26 | |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.819 | 58.485.460 | 1,94 |
| | | | 58.485.460 | 1,94 | |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Walt Disney | US | USD | 724.539 | 65.230.246 | 2,17 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 946.344 | 28.693.150 | 0,95 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 831.483 | 24.391.192 | 0,81 |
| | | | 162.364.218 | 5,40 | |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 2.586.449.283) | | | | 2.875.388.958 | 95,61 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A (SGD) (hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446500 15/05/2025 | | | 30.305.029 | 687.482 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474700 15/05/2025 | | | 1.086.749 | 8.231 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379000 15/05/2025 | | | 819.157 | 5.604 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31042679 15/05/2025 | | | 751.816 | 3.205 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31230499 15/05/2025 | | | 365.769 | 2.086 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76619428 15/05/2025 | | | 780.082 | (172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849202 15/05/2025 | | | 241.795 | (5.797) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74939122 15/05/2025 | | | 1.298.986 | (28.768) | (0,00) |
| | | | | 671.871 | 0,02 |
| Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | | | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62093732 15/05/2025 | | | 3.396.307 | 126.132 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,61040450 15/05/2025 | | | 133.507 | 4.058 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57313315 15/05/2025 | | | 160.508 | 1.051 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57369527 15/05/2025 | | | 56.873 | 393 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64212004 15/05/2025 | | | 72.814 | 260 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56744231 15/05/2025 | | | 47.530 | 138 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56359297 15/05/2025 | | | 48.606 | 22 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55942016 15/05/2025 | | | 98.306 | (219) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849195 15/05/2025 | | | 29.642 | (711) | (0,00) |
| | | | | 131.124 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | | | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206000 15/05/2025 | | | 47.377.456 | 1.549.325 | 0,05 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04597376 15/05/2025 | | | 1.311.062 | 12.794 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,07433008 15/05/2025 | | | 1.314.876 | 6.617 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,03010006 15/05/2025 | | | 1.838.689 | 5.550 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,94940001 15/05/2025 | | | 593.957 | (390) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,95710992 15/05/2025 | | | 1.299.392 | (396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | | | 399.092 | (9.568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04414037 15/05/2025 | | | 1.976.634 | (60.306) | (0,00) |
| | | | | 1.503.626 | 0,05 |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90194578 15/05/2025 | | | 215.253.406 | 5.243.263 | 0,17 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | | | 6.083.034 | 83.761 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1434,81379079 15/05/2025 | | | 17.136 | 152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | | | 17.288 | (468) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | | | 6.199.340 | (1.938) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789923 15/05/2025 | | | 2.364.622 | (6.979) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825536 15/05/2025 | | | 2.910.429 | (7.413) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | | | 5.813.305 | (28.511) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | | | 8.208.990 | (32.822) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | | | 8.938.350 | (206.127) | (0,01) |
| | | | | 5.042.918 | 0,17 |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | | | | | |
| Comprato HUF venduto USD a 368,11199993 15/05/2025 | | | 15.292.811 | 499.179 | 0,02 |
| Comprato HUF venduto USD a 361,83649789 15/05/2025 | | | 398.559 | 5.993 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 358,62169810 15/05/2025 | | | 602.774 | 3.628 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 359,00910014 15/05/2025 | | | 406.405 | 2.888 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 359,19370367 15/05/2025 | | | 188.793 | 1.439 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00280772 15/05/2025 | | | 456.844 | 404 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | | | 126.292 | (3.028) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00272390 15/05/2025 | | | 660.560 | (19.152) | (0,00) |
| | | | | 491.351 | 0,02 |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087500 15/05/2025 | | | 22.500.987 | 519.545 | 0,02 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26872293 15/05/2025 | | | 731.396 | 10.306 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,78145299 15/05/2025 | | | 551.111 | 1.126 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76766201 15/05/2025 | | | 246.705 | (397) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76429700 15/05/2025 | | | 629.201 | (1.574) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75083334 15/05/2025 | | | 295.001 | (1.791) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76066500 15/05/2025 | | | 1.155.062 | (4.002) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849198 15/05/2025 | | | 177.059 | (4.245) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25991504 15/05/2025 | | | 813.676 | (15.580) | (0,00) |
| | | | | 503.388 | 0,02 |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | | | 3.311.731 | 81.349 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135933 15/05/2025 | | | 98.013 | 1.350 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022278 15/05/2025 | | | 99.520 | (31) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825534 15/05/2025 | 42.243 | (108) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | 87.996 | (432) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697756 15/05/2025 | 126.799 | (507) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952998 15/05/2025 | 138.672 | (3.198) | (0,00) |
| | 78.423 | 0,00 | |
| Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446500 15/05/2025 | 6.758.214 | 153.313 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474698 15/05/2025 | 205.819 | 1.559 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379000 15/05/2025 | 208.785 | 1.428 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31042680 15/05/2025 | 175.057 | 746 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31230506 15/05/2025 | 83.670 | 477 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76619429 15/05/2025 | 171.665 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849198 15/05/2025 | 53.833 | (1.291) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74939122 15/05/2025 | 281.102 | (6.225) | (0,00) |
| | 149.969 | 0,00 | |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531334 15/05/2025 | 596.017 | 20.522 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76333534 15/05/2025 | 22.795 | 421 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75519179 15/05/2025 | 16.420 | 125 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33746692 15/05/2025 | 17.745 | 43 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75260574 15/05/2025 | 7.839 | 32 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75122568 15/05/2025 | 12.646 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29165820 15/05/2025 | 25.217 | (804) | (0,00) |
| | 20.368 | 0,00 | |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 646.140 | 15.872 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135952 15/05/2025 | 19.080 | 263 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022258 15/05/2025 | 17.723 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825549 15/05/2025 | 8.198 | (21) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87618000 15/05/2025 | 17.120 | (84) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697744 15/05/2025 | 24.744 | (99) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952983 15/05/2025 | 27.030 | (623) | (0,00) |
| | 15.302 | 0,00 | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 31.778.454 | 774.257 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 884.386 | 12.178 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | 913.632 | (286) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825537 15/05/2025 | 412.864 | (1.052) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | 880.071 | (4.316) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | 1.326.032 | (5.302) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 1.337.993 | (30.855) | (0,00) |
| | 744.624 | 0,02 | |
| Altre voci di attivo e passivo | 122.628.376 | 4,08 | |
| Attivo netto | 3.007.370.298 | 100,00 | |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 88,35 |
| Irlanda | IE | 3,67 |
| Regno Unito | GB | 1,86 |
| Canada | CA | 0,92 |
| Paesi Bassi | NL | 0,81 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,39 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Cameco (US) | CA | USD | 387.048 | 17.351.362 | 1,97 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 224.370 | 7.384.017 | 0,84 |
| Exxon Mobil | US | USD | 49.250 | 5.155.983 | 0,58 |
| DHT Holdings | BM | USD | 434.834 | 4.635.330 | 0,53 |
| | | | | 34.526.692 | 3,91 |
| Materiali | | | | | |
| Pan American Silver (US) | CA | USD | 654.063 | 16.403.900 | 1,86 |
| Newmont | US | USD | 123.247 | 6.481.560 | 0,73 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 51.317 | 4.224.929 | 0,48 |
| Celanese | US | USD | 22.430 | 987.144 | 0,11 |
| | | | | 28.097.533 | 3,19 |
| Industriali | | | | | |
| Fortive | US | USD | 206.447 | 14.193.231 | 1,61 |
| GXO Logistics | US | USD | 323.370 | 11.460.233 | 1,30 |
| Clean Harbors | US | USD | 51.433 | 10.812.245 | 1,23 |
| FTI Consulting | US | USD | 61.696 | 10.112.591 | 1,15 |
| Rockwell Automation | US | USD | 18.874 | 4.631.868 | 0,53 |
| Casella Waste Systems (A) | US | USD | 37.846 | 4.451.447 | 0,50 |
| RXO | US | USD | 280.651 | 3.830.886 | 0,43 |
| Eaton | IE | USD | 13.016 | 3.763.576 | 0,43 |
| | | | | 63.256.077 | 7,17 |
| Informatica | | | | | |
| Alphabet (A) | US | USD | 350.903 | 55.168.970 | 6,25 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 45.057 | 24.351.957 | 2,76 |
| Microsoft | US | USD | 56.483 | 22.046.445 | 2,50 |
| Salesforce | US | USD | 49.845 | 13.271.231 | 1,50 |
| Zoom Communications | US | USD | 153.143 | 11.749.131 | 1,33 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 189.846 | 11.094.600 | 1,26 |
| Nutanix (A) | US | USD | 154.783 | 10.514.409 | 1,19 |
| Qorvo | US | USD | 128.428 | 8.848.689 | 1,00 |
| Pegasystems | US | USD | 94.399 | 8.558.213 | 0,97 |
| NVIDIA | US | USD | 43.477 | 4.633.344 | 0,53 |
| Olo | US | USD | 678.111 | 4.214.460 | 0,48 |
| Informatica | US | USD | 209.580 | 3.934.865 | 0,45 |
| | | | | 178.386.314 | 20,23 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 239.386 | 43.522.769 | 4,93 |
| Service Corp International | US | USD | 275.461 | 21.860.585 | 2,48 |
| eBay | US | USD | 136.784 | 9.176.839 | 1,04 |
| NVR | US | USD | 1.281 | 9.054.070 | 1,03 |
| D.R. Horton | US | USD | 71.163 | 8.918.859 | 1,01 |
| Burlington Stores | US | USD | 36.649 | 8.083.303 | 0,92 |
| Newell Brands | US | USD | 1.193.299 | 5.686.070 | 0,64 |
| Expedia Group | US | USD | 9.840 | 1.521.756 | 0,17 |
| Crocs | US | USD | 9.209 | 872.184 | 0,10 |
| | | | | 108.696.435 | 12,32 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Ingredion | US | USD | 186.461 | 24.748.969 | 2,81 |
| Monster Beverage | US | USD | 299.615 | 17.863.046 | 2,03 |
| Celsius Holdings | US | USD | 418.147 | 14.564.060 | 1,65 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 164.594 | 10.194.952 | 1,16 |
| Dollar General | US | USD | 93.602 | 8.766.763 | 0,99 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 38.966 | 6.657.536 | 0,75 |
| | | | | 82.795.326 | 9,39 |
| Sanità | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 63.466 | 26.073.737 | 2,96 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 148.645 | 21.275.201 | 2,41 |
| Dexcom | US | USD | 248.533 | 17.620.990 | 2,00 |
| Encompass Health | US | USD | 149.470 | 17.307.131 | 1,96 |
| Boston Scientific | US | USD | 146.479 | 14.964.295 | 1,70 |
| Insulet | US | USD | 49.799 | 12.433.814 | 1,41 |
| TransMedics Group | US | USD | 128.633 | 11.708.176 | 1,33 |
| Viatis | US | USD | 1.130.980 | 9.460.648 | 1,07 |
| Penumbra | US | USD | 29.646 | 8.678.422 | 0,98 |
| Masimo | US | USD | 53.459 | 8.572.151 | 0,97 |
| Insmed | US | USD | 91.603 | 6.587.172 | 0,75 |
| Tandem Diabetes Care | US | USD | 186.650 | 3.146.919 | 0,36 |
| Biohaven | US | USD | 91.803 | 2.036.191 | 0,23 |
| | | | | 159.864.847 | 18,13 |
| Finanziari | | | | | |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 107.449 | 25.718.993 | 2,92 |
| Ares Management (A) | US | USD | 158.369 | 23.756.934 | 2,69 |
| Everest Group | BM | USD | 66.491 | 23.598.321 | 2,68 |
| Lazard | US | USD | 457.740 | 17.568.061 | 1,99 |
| Aon | GB | USD | 46.710 | 16.382.598 | 1,86 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 198.349 | 15.510.892 | 1,76 |
| Virtu Financial (A) | US | USD | 226.665 | 8.810.469 | 1,00 |
| Wise | GB | GBP | 546.021 | 7.128.116 | 0,81 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 32.032 | 4.425.541 | 0,50 |
| Fiserv | US | USD | 20.111 | 3.694.994 | 0,42 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 10.842 | 1.738.515 | 0,20 |
| | | | | 148.333.434 | 16,82 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 109.675 | 17.339.618 | 1,97 |
| Safehold REIT | US | USD | 537.737 | 8.265.018 | 0,94 |
| | | | | 25.604.636 | 2,90 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.878 | 59.707.719 | 6,77 |
| | | | | 59.707.719 | 6,77 |
| Non quotati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 330.300 | 5.089.923 | 0,58 |
| | | | | 5.089.923 | 0,58 |
| Industriali | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 365.480 | 467.814 | 0,05 |
| | | | | 467.814 | 0,05 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (4) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 897.857.782) | | | | 894.826.746 | 101,45 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| | | | | Profitti/(perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | | | 9.495.564 | 233.247 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135929 15/05/2025 | | | 249.404 | 3.434 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868499 15/05/2025 | | | 134.696 | 352 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022281 15/05/2025 | | | 267.773 | (84) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961716 15/05/2025 | | | 109.934 | (110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33011691 15/05/2025 | | | 64.709 | (199) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825537 15/05/2025 | | | 202.902 | (517) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | | | 244.585 | (1.200) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | | | 413.580 | (1.654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980109 15/05/2025 | | | 256.969 | (8.553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953001 15/05/2025 | | | 383.760 | (8.850) | (0,00) |
| | | | | 215.866 | 0,02 |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531334 15/05/2025 | | | 2.070.131 | 71.279 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76333550 15/05/2025 | | | 101.004 | 1.864 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75965077 15/05/2025 | | | 23.432 | 317 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75519175 15/05/2025 | | | 39.725 | 301 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75260605 15/05/2025 | | | 49.428 | 204 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33746659 15/05/2025 | | | 56.704 | 138 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75122568 15/05/2025 | | | 54.711 | 126 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74694228 15/05/2025 | | | 44.314 | (152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32718477 15/05/2025 | | | 32.421 | (171) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29165828 15/05/2025 | | | 82.187 | (2.621) | (0,00) |
| | | | | 71.285 | 0,01 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (13.111.343) | (1,49) |
| Attivo netto | | | | 882.002.554 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 78,76 |
| Irlanda | IE | 7,20 |
| Bermuda | BM | 6,12 |
| Regno Unito | GB | 5,08 |
| Canada | CA | 4,31 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (1,45) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|---------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Sembcorp Industries | SG | SGD | 1.525.964 | 7.691.586 | 0,95 |
| Manila Water | PH | PHP | 8.919.101 | 5.445.194 | 0,67 |
| Mega First | MY | MYR | 3.579.225 | 3.283.450 | 0,40 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 59.074.088 | 2.528.409 | 0,31 |
| First Gen | PH | PHP | 6.666.107 | 1.983.541 | 0,24 |
| | | | | 20.932.180 | 2,58 |

Materiali

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Perseus Mining | AU | AUD | 4.204.794 | 8.999.004 | 1,11 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 2.910.118 | 6.346.897 | 0,78 |
| Scientex | MY | MYR | 6.086.280 | 4.928.663 | 0,61 |
| TOA Paint (TH) | TH | THB | 7.821.265 | 2.382.786 | 0,29 |
| Scientex WTS 31/12/2099 | MY | MYR | 271.897 | 1.891 | 0,00 |
| | | | | 22.659.241 | 2,79 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Keppel | SG | SGD | 1.344.107 | 6.738.341 | 0,83 |
| Gamuda | MY | MYR | 6.568.037 | 6.439.632 | 0,79 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 1.012.110 | 6.164.528 | 0,76 |
| Southern Cable Group | MY | MYR | 22.427.878 | 5.786.017 | 0,71 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 746.928 | 5.590.033 | 0,69 |
| Jasa Marga Persero | ID | IDR | 14.875.454 | 3.831.397 | 0,47 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 15.681.679 | 3.588.064 | 0,44 |
| Frencken Group | MY | SGD | 4.088.046 | 3.151.404 | 0,39 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 72.778.904 | 3.071.111 | 0,38 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 5.102.992 | 2.865.739 | 0,35 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 79.847.574 | 2.824.440 | 0,35 |
| Business Online (F) | TH | THB | 17.374.620 | 2.683.447 | 0,33 |
| SAMART Aviation Solutions | TH | THB | 4.288.678 | 2.040.632 | 0,25 |
| Credit Bureau (Asia) | SG | SGD | 1.663.880 | 1.628.819 | 0,20 |
| Airports of Thailand (F) | TH | THB | 1.397.935 | 1.593.657 | 0,20 |
| AME Elite Consortium | MY | MYR | 2.713.979 | 1.004.434 | 0,12 |
| | | | | 59.001.695 | 7,28 |

Informatica

| | | | | | |
|---------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| FPT | VN | VND | 1.312.587 | 5.521.900 | 0,68 |
| ITMAX SYSTEM | MY | MYR | 3.125.330 | 2.668.759 | 0,33 |
| Hana Microelectronics (F) | TH | THB | 2.913.014 | 1.671.790 | 0,21 |
| CSE Global | SG | SGD | 3.740.809 | 1.196.767 | 0,15 |
| | | | | 11.059.216 | 1,36 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|-------------|--------------------|--------------|
| Sea ADR | SG | USD | 582.305 | 77.187.457 | 9,52 |
| Dream International | HK | HKD | 6.703.057 | 5.018.122 | 0,62 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 7.644.801 | 4.430.655 | 0,55 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 100.784.741 | 3.937.051 | 0,49 |
| Dharma Polimetal | ID | IDR | 61.715.264 | 3.869.171 | 0,48 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 24.126.313 | 2.945.868 | 0,36 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 23.267.858 | 2.496.477 | 0,31 |
| Plan B Media | TH | THB | 16.804.984 | 2.419.722 | 0,30 |
| Siam Wellness Group (F) | TH | THB | 19.482.308 | 2.243.356 | 0,28 |
| After You (F) | TH | THB | 6.850.561 | 1.848.180 | 0,23 |
| Union Auction (F) | TH | THB | 7.931.618 | 1.708.493 | 0,21 |
| Somboon Advance Technology (F) | TH | THB | 4.606.055 | 1.597.892 | 0,20 |
| | | | | 109.702.444 | 13,53 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| CP ALL (F) | TH | THB | 13.922.825 | 21.418.004 | 2,64 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 18.711.936 | 9.008.489 | 1,11 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 10.845.231 | 7.403.169 | 0,91 |
| Maggloora Indah | ID | IDR | 52.479.386 | 7.198.865 | 0,89 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 1.112.516 | 6.793.327 | 0,84 |
| Unilever (Indonesia) | ID | IDR | 57.835.041 | 5.959.262 | 0,73 |
| Universal Robina | PH | PHP | 3.861.368 | 5.720.674 | 0,71 |
| 99 Speed Mart Retail Holdings | MY | MYR | 7.149.362 | 3.715.048 | 0,46 |
| RFM | PH | PHP | 29.237.993 | 2.182.838 | 0,27 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 16.736.571 | 2.148.826 | 0,26 |
| Uni-Charm (ID) | ID | IDR | 56.741.999 | 1.948.753 | 0,24 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 3.606.868 | 734.984 | 0,09 |
| Japfa Comfeed (ID) | ID | IDR | 2.204.958 | 241.158 | 0,03 |
| | | | | 74.473.397 | 9,18 |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 23.935.967 | 17.152.443 | 2,12 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 6.992.271 | 11.203.899 | 1,38 |
| Riverstone Holdings | SG | SGD | 7.615.640 | 5.276.044 | 0,65 |
| Praram 9 Hospital (F) | TH | THB | 6.706.053 | 5.015.661 | 0,62 |
| Chulalongkorn Hospital (F) | TH | THB | 87.186.383 | 4.634.502 | 0,57 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 10.617.435 | 4.196.327 | 0,52 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 56.014.470 | 3.815.194 | 0,47 |
| Raffles Medical Group | SG | SGD | 4.866.208 | 3.763.368 | 0,46 |
| Wattanaapat Hospital Trang (F) | TH | THB | 14.273.438 | 3.732.472 | 0,46 |
| Siloam International Hospitals | ID | IDR | 19.681.942 | 3.084.845 | 0,38 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 398.169 | 1.959.758 | 0,24 |
| Mega Lifesciences (F) | TH | THB | 1.919.939 | 1.737.343 | 0,21 |
| | | | | 65.571.856 | 8,09 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Finanziari

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|-------------|--------------------|--------------|
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 2.334.655 | 75.642.234 | 9,33 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 115.073.977 | 61.054.966 | 7,53 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 3.933.846 | 48.608.719 | 5,99 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1.438.920 | 38.121.612 | 4,70 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 36.149.572 | 37.399.527 | 4,61 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 93.905.599 | 27.585.872 | 3,40 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 12.604.184 | 20.748.211 | 2,56 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 6.151.975 | 17.666.757 | 2,18 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 8.920.409 | 12.281.433 | 1,51 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 2.281.157 | 10.554.277 | 1,30 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 41.230.394 | 10.347.187 | 1,28 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 30.124.580 | 6.937.924 | 0,86 |
| Bank Syariah (Indonesia) | ID | IDR | 16.594.960 | 2.842.752 | 0,35 |
| | | | | 369.791.471 | 45,60 |

Immobiliare

| | | | | | |
|------------------------|----|-----|-------------|-------------------|-------------|
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 266.229.318 | 6.111.470 | 0,75 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 98.646.094 | 5.450.935 | 0,67 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 5.382.719 | 4.012.132 | 0,49 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 16.227.750 | 3.393.432 | 0,42 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 160.860.293 | 1.684.370 | 0,21 |
| | | | | 20.652.339 | 2,55 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|-------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 488 | 10.119.092 | 1,25 |
| | | | | 10.119.092 | 1,25 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 10.749.659 | 31.163.375 | 3,84 |
| 17LIVE Group WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 92.876 | 356 | 0,00 |
| | | | | 31.163.731 | 3,84 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026 | CN | USD | 1.165.046 | 2.691.722 | 0,33 |
| | | | | 2.691.722 | 0,33 |

Non quotati

Informatica

| | | | | | |
|-------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Bytedance (PLCG)* | CN | USD | 25.114 | 5.862.979 | 0,72 |
| | | | | 5.862.979 | 0,72 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|------------|----------|-------------|
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 84.628.895 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Frazioni

Totale investimenti (costo USD 776.449.652)

| | | | | | |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| | | | | 803.681.360 | 99,10 |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Altre voci di attivo e passivo

| | | | | | |
|--|--|--|--|--------------------|---------------|
| | | | | 7.264.774 | 0,90 |
| | | | | 810.946.134 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Singapore | SG | 38,16 |
| Indonesia | ID | 22,59 |
| Malesia | MY | 14,95 |
| Tailandia | TH | 10,13 |
| Filippine | PH | 7,13 |
| Cina | CN | 1,93 |
| Irlanda | IE | 1,25 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,17 |
| Australia | AU | 1,11 |
| Vietnam | VN | 0,68 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,90 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 1.252.458 | 23.879.628 | 0,86 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 2.259.749 | 5.214.025 | 0,19 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 1.898.013 | 4.379.375 | 0,16 |
| | | | 33.473.028 | 1,21 | |
| Industriali | | | | | |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 4.578.630 | 45.876.187 | 1,66 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 2.501.609 | 16.624.754 | 0,60 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 1.292.851 | 14.706.178 | 0,53 |
| Tuho Car | CN | HKD | 5.557.691 | 11.917.762 | 0,43 |
| | | | 89.124.881 | 3,22 | |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 9.323.039 | 262.237.337 | 9,48 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 2.985.273 | 181.945.201 | 6,57 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 4.290.642 | 166.570.809 | 6,02 |
| Yageo | TW | TWD | 3.831.918 | 54.630.893 | 1,97 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.125.965 | 47.383.986 | 1,71 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 1.278.943 | 33.111.724 | 1,20 |
| Silergy | CN | TWD | 2.185.466 | 27.277.054 | 0,99 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 2.678.942 | 22.093.358 | 0,80 |
| NAVER | KR | KRW | 123.423 | 17.314.305 | 0,63 |
| | | | 812.564.667 | 29,36 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 8.306.300 | 122.870.492 | 4,44 |
| Sea ADR | SG | USD | 347.111 | 46.011.282 | 1,66 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 2.773.665 | 32.673.210 | 1,18 |
| Eternal | IN | INR | 11.023.970 | 30.119.688 | 1,09 |
| Shenzhen International Group Holdings | CN | HKD | 3.844.994 | 26.475.704 | 0,96 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 220.869 | 23.631.670 | 0,85 |
| Samsonite Group | US | HKD | 12.429.888 | 22.183.724 | 0,80 |
| Eicher Motors | IN | INR | 329.482 | 21.645.734 | 0,78 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.310.693 | 21.589.027 | 0,78 |
| H World Group | CN | HKD | 4.431.209 | 15.479.696 | 0,56 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 4.155.904 | 14.953.346 | 0,54 |
| H World Group ADR | CN | USD | 354.460 | 12.140.253 | 0,44 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 3.742.660 | 10.809.133 | 0,39 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 1.673.512 | 10.181.958 | 0,37 |
| | | | 410.764.917 | 14,84 | |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 18.607.740 | 46.111.757 | 1,67 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 5.066.841 | 35.745.711 | 1,29 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 2.020.385 | 30.077.682 | 1,09 |
| | | | 111.935.150 | 4,04 | |
| Sanità | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 110.091.981 | 78.891.587 | 2,85 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 6.924.071 | 55.988.541 | 2,02 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.312.575 | 39.628.729 | 1,43 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 4.342.878 | 10.807.323 | 0,39 |
| | | | 185.316.180 | 6,70 | |
| Finanziari | | | | | |
| ICICI Bank | IN | INR | 10.655.545 | 178.829.534 | 6,46 |
| HDFC Bank | IN | INR | 6.214.523 | 140.669.002 | 5,08 |
| AIA Group | HK | HKD | 16.253.379 | 120.826.574 | 4,37 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 19.675.148 | 56.501.545 | 2,04 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 1.712.405 | 55.481.473 | 2,00 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 1.240.711 | 53.819.463 | 1,94 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 687.095 | 49.676.936 | 1,80 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 88.240.935 | 46.818.120 | 1,69 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 27.523.484 | 45.307.418 | 1,64 |
| Shriram Finance | IN | INR | 3.091.463 | 22.333.405 | 0,81 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 66.757.587 | 19.610.825 | 0,71 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 19.379.514 | 17.922.604 | 0,65 |
| | | | 807.796.899 | 29,19 | |
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 26.959.622 | 47.648.098 | 1,72 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 968.066 | 19.724.340 | 0,71 |
| KE Holdings | CN | HKD | 2.904.197 | 19.682.529 | 0,71 |
| | | | 87.054.967 | 3,15 | |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.321 | 68.892.485 | 2,49 |
| | | | 68.892.485 | 2,49 | |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 248.846 | 1.653.726 | 0,06 |
| | | | 1.653.726 | 0,06 | |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 1.995.217 | 43.888.338 | 1,59 |
| | | | 43.888.338 | 1,59 | |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 1.360.440 | 3.138.986 | 0,11 |
| BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 331.564 | 765.029 | 0,03 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025 | CN | USD | 79 | 183 | 0,00 |
| | | | 3.904.198 | 0,14 | |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (6) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 2.469.142.206) | | | | 2.656.369.430 | 95,99 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90195074 15/05/2025 | | | 40.402.983 | 984.386 | 0,04 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,66900008 15/05/2025 | | | 815.161 | 18.946 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD α 85,46410003 15/05/2025 | | | 1.005.289 | 10.073 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13913800 15/05/2025 | | | 1.315.165 | 3.957 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12899413 15/05/2025 | | | 1.166.717 | 164 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12892054 15/05/2025 | | | 1.027.101 | (442) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88022280 15/05/2025 | | | 1.516.889 | (474) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87940407 15/05/2025 | | | 613.597 | (762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76311016 15/05/2025 | | | 185.613 | (788) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76115667 15/05/2025 | | | 156.185 | (1.061) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12896372 15/05/2025 | | | 11.235.502 | (1.073) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87820600 15/05/2025 | | | 444.201 | (1.156) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87825537 15/05/2025 | | | 520.236 | (1.325) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03109517 15/05/2025 | | | 639.538 | (4.621) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01168081 15/05/2025 | | | 556.288 | (6.460) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936397 15/05/2025 | | | 549.023 | (12.179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13638936 15/05/2025 | | | 1.498.233 | (13.826) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005909 15/05/2025 | | | 906.884 | (17.148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP α 0,01741362 15/05/2025 | | | 777.320 | (21.122) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22396918 15/05/2025 | | | 689.037 | (23.468) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 1,10953000 15/05/2025 | | | 1.078.253 | (24.866) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02928051 15/05/2025 | | | 1.171.287 | (26.779) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | | | 3.520.305 | (95.250) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | | | 5.893.525 | (148.108) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01156350 15/05/2025 | | | 9.256.917 | (199.391) | (0,01) |
| | | | 417.227 | 0,02 | |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | | | | | |
| Comprato CNY venduto USD α 7,33194947 15/05/2025 | | | 46.209 | 430 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,30460190 15/05/2025 | | | 2.259 | 13 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,28336898 15/05/2025 | | | 1.524 | 4 | 0,00 |
| | | | 447 | 0,00 | |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto USD α 1,33446505 15/05/2025 | | | 43.238 | 981 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31379190 15/05/2025 | | | 2.055 | 14 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31230465 15/05/2025 | | | 1.676 | 10 | 0,00 |
| | | | 1.005 | 0,00 | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90212649 15/05/2025 | | | 3.167.072 | 77.795 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13913800 15/05/2025 | | | 881.092 | 2.651 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD α 85,46410132 15/05/2025 | | | 219.812 | 2.202 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,66899893 15/05/2025 | | | 79.785 | 1.854 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,47200040 15/05/2025 | | | 107.040 | 1.827 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1439,51988232 15/05/2025 | | | 84.982 | 1.033 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14129463 15/05/2025 | | | 33.844 | 166 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD α 4,35750079 15/05/2025 | | | 13.999 | 145 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31329629 15/05/2025 | | | 18.503 | 120 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD α 56,21790303 15/05/2025 | | | 17.048 | 107 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75555400 15/05/2025 | | | 282.443 | 79 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,27562944 15/05/2025 | | | 26.087 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12899413 15/05/2025 | | | 85.666 | 12 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD α 33,35359600 15/05/2025 | | | 15.036 | (8) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88022281 15/05/2025 | | | 97.475 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12892054 15/05/2025 | | | 75.915 | (33) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87940408 15/05/2025 | | | 43.552 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76311022 15/05/2025 | | | 14.254 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12896372 15/05/2025 | | | 873.942 | (83) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76115674 15/05/2025 | | | 13.641 | (93) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87825525 15/05/2025 | | | 39.852 | (102) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87820595 15/05/2025 | | | 54.885 | (143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP α 0,01743041 15/05/2025 | | | 13.599 | (357) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936404 15/05/2025 | | | 40.924 | (908) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13638937 15/05/2025 | | | 114.189 | (1.054) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03077936 15/05/2025 | | | 64.801 | (1.122) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005909 15/05/2025 | | | 70.697 | (1.337) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP α 0,01741362 15/05/2025 | | | 54.056 | (1.469) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22396920 15/05/2025 | | | 54.349 | (1.851) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02928051 15/05/2025 | | | 82.963 | (1.897) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10952995 15/05/2025 | | | 88.359 | (2.038) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 275.077 | (7.443) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 474.279 | (11.919) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 745.841 | (16.065) | (0,00) |
| | 39.965 | 0,00 | |
| Altre voci di attivo e passivo | 110.493.108 | 3,99 | |
| Attivo netto | 2.767.321.182 | 100,00 | |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Cina | CN | 25,43 |
| India | IN | 23,13 |
| Area di Taiwan | TW | 13,16 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 10,23 |
| Corea | KR | 7,50 |
| Singapore | SG | 3,67 |
| Tailandia | TH | 2,85 |
| Irlanda | IE | 2,49 |
| Indonesia | ID | 2,40 |
| Filippine | PH | 2,04 |
| Malesia | MY | 1,64 |
| USA | US | 0,80 |
| Vietnam | VN | 0,65 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 20.822.557 | 16.753.708 | 1,25 |
| Whitehaven Coal | AU | AUD | 4.703.515 | 14.931.000 | 1,11 |
| | | | | 31.684.708 | 2,36 |
| Materiali | | | | | |
| Franco-Nevada (US) | CA | USD | 405.520 | 69.283.023 | 5,17 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 681.364 | 56.096.734 | 4,18 |
| Dyno Nobel | AU | AUD | 14.136.828 | 20.436.093 | 1,52 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 4.042.443 | 8.816.473 | 0,66 |
| MMG | AU | HKD | 25.808.525 | 7.773.668 | 0,58 |
| Sandfire Resources | AU | AUD | 907.845 | 5.727.914 | 0,43 |
| | | | | 168.133.905 | 12,54 |
| Industriali | | | | | |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 7.372.866 | 73.873.401 | 5,51 |
| Container Corp Of India | IN | INR | 2.978.865 | 23.705.198 | 1,77 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 2.287.456 | 17.119.404 | 1,28 |
| | | | | 114.698.003 | 8,55 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.529.597 | 93.225.298 | 6,95 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 1.984.273 | 55.813.385 | 4,16 |
| NAVER | KR | KRW | 387.365 | 54.341.094 | 4,05 |
| | | | | 203.379.777 | 15,17 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Sea ADR | SG | USD | 597.617 | 79.217.062 | 5,91 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 1.278.808 | 55.794.403 | 4,16 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 4.656.799 | 54.856.136 | 4,09 |
| Aristocrat Leisure | AU | AUD | 1.028.336 | 43.701.751 | 3,26 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 10.967.924 | 39.463.650 | 2,94 |
| Eternal | IN | INR | 9.423.678 | 25.747.371 | 1,92 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 10.171.207 | 9.260.066 | 0,69 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 881.988 | 6.216.155 | 0,46 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 112.645 | 5.230.533 | 0,39 |
| Restaurant Brands (NZ) | NZ | NZD | 1.646.635 | 3.223.386 | 0,24 |
| | | | | 322.710.513 | 24,06 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 31.861.605 | 49.013.900 | 3,65 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 63.323 | 13.472.173 | 1,00 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 16.587.100 | 11.322.683 | 0,84 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 6.691 | 1.423.491 | 0,11 |
| | | | | 75.232.247 | 5,61 |
| Sanità | | | | | |
| ResMed | US | USD | 138.602 | 32.530.003 | 2,43 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 37.167.312 | 26.633.986 | 1,99 |
| ResMed (AU) CDI | US | AUD | 366.477 | 8.592.628 | 0,64 |
| | | | | 67.756.617 | 5,05 |
| Finanziari | | | | | |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.315.756 | 95.129.190 | 7,09 |
| AIA Group | HK | HKD | 8.530.874 | 63.417.969 | 4,73 |
| Axis Bank | IN | INR | 2.284.447 | 31.941.792 | 2,38 |
| HDFC Bank | IN | INR | 1.213.505 | 27.468.326 | 2,05 |
| Cholamandalam Investment and Finance | IN | INR | 1.314.874 | 23.177.621 | 1,73 |
| | | | | 241.134.898 | 17,98 |
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 25.098.002 | 44.357.894 | 3,31 |
| Lendlease Group (Stapled) | AU | AUD | 6.762.458 | 22.658.579 | 1,69 |
| | | | | 67.016.473 | 5,00 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.135 | 44.294.127 | 3,30 |
| | | | | 44.294.127 | 3,30 |
| Frazioni | | | | | (3) (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 1.306.191.914) | | | | 1.336.041.265 | 99,62 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,28526094 15/05/2025 | 263.285 | 760 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902144 15/05/2025 | 882.093 | 311 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893532 15/05/2025 | 1.030.015 | (325) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 7.316.011 | (699) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76210217 15/05/2025 | 314.132 | (1.747) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56910696 15/05/2025 | 75.010 | (3.075) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01173242 15/05/2025 | 629.087 | (4.559) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | 303.065 | (5.731) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01160287 15/05/2025 | 435.469 | (7.929) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74939121 15/05/2025 | 879.939 | (19.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638936 15/05/2025 | 2.471.749 | (22.810) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.360.364 | (34.187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 1.276.052 | (34.526) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 1.728.149 | (37.224) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02928051 15/05/2025 | 1.657.674 | (37.899) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692700 15/05/2025 | 2.987.405 | (106.973) | (0,01) |
| | | 356.987 | 0,03 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 4.683.104 0,34 |
| Attivo netto | | | 1.341.081.356 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 19,07 |
| India | IN | 16,94 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 16,49 |
| Canada | CA | 9,35 |
| Australia | AU | 9,28 |
| Singapore | SG | 7,18 |
| Tailandia | TH | 5,64 |
| Area di Taiwan | TW | 4,16 |
| Corea | KR | 4,05 |
| Irlanda | IE | 3,30 |
| USA | US | 3,07 |
| Indonesia | ID | 0,84 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,24 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,38 |

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|---------|------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446500 15/05/2025 | 28.536.380 | 647.360 | 0,05 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474699 15/05/2025 | 1.035.941 | 7.846 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31230499 15/05/2025 | 1.287.201 | 7.341 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30711696 15/05/2025 | 903.106 | 5.324 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30685002 15/05/2025 | 454.108 | 2.661 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31123399 15/05/2025 | 523.629 | 2.556 | 0,00 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Valaris | US | USD | 243.273 | 7.801.757 | 0,69 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 8.882.360 | 6.945.475 | 0,61 |
| Boss Energy | AU | AUD | 1.927.821 | 3.883.035 | 0,34 |
| Velesto Energy | MY | MYR | 99.975.504 | 3.589.882 | 0,32 |
| | | | | 22.220.149 | 1,96 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.876.683 | 14.730.934 | 1,30 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 208.573.518 | 8.927.082 | 0,79 |
| PTC India | IN | INR | 2.876.961 | 5.987.313 | 0,53 |
| | | | | 29.645.329 | 2,61 |
| Materiali | | | | | |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 5.948.081 | 11.500.757 | 1,01 |
| Pumtech (Corea) | KR | KRW | 286.399 | 10.970.947 | 0,97 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 4.990.078 | 10.679.651 | 0,94 |
| MAC Copper CDI | AU | AUD | 851.043 | 8.025.876 | 0,71 |
| Hansol Chemical | KR | KRW | 95.074 | 7.694.233 | 0,68 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 2.820.264 | 7.629.753 | 0,67 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 3.444.058 | 7.511.409 | 0,66 |
| Northern Star Resources | AU | AUD | 532.186 | 6.522.213 | 0,58 |
| Ramelius Resources | AU | AUD | 3.790.748 | 6.369.572 | 0,56 |
| SH Kelkar | IN | INR | 2.675.863 | 6.269.038 | 0,55 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 3.687.356 | 6.183.361 | 0,55 |
| TOA Paint (TH) | TH | THB | 19.480.865 | 5.934.939 | 0,52 |
| CMOC Group (H) | CN | HKD | 6.844.243 | 5.350.676 | 0,47 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 279.792 | 3.950.678 | 0,35 |
| Soulbrain | KR | KRW | 30.904 | 3.745.379 | 0,33 |
| China BlueChemical (H) | CN | HKD | 15.313.794 | 3.722.959 | 0,33 |
| Indocement Tunggal Prakarsa | ID | IDR | 8.790.325 | 2.827.298 | 0,25 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 3.384.323 | 2.034.098 | 0,18 |
| | | | | 116.922.837 | 10,31 |
| Industriali | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 3.678.180 | 27.527.638 | 2,43 |
| Genpact | US | USD | 460.150 | 22.708.388 | 2,00 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 38.279.500 | 16.574.762 | 1,46 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 1.377.023 | 15.663.637 | 1,38 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 20.572.614 | 14.853.417 | 1,31 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 394.650.276 | 13.959.926 | 1,23 |
| DL E&C | KR | KRW | 384.371 | 11.711.689 | 1,03 |
| SIS | IN | INR | 2.544.161 | 10.150.990 | 0,90 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 3.007.177 | 6.716.000 | 0,59 |
| PSP Projects | IN | INR | 862.981 | 6.469.614 | 0,57 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 28.332.214 | 6.330.856 | 0,56 |
| Saramin | KR | KRW | 460.531 | 5.093.365 | 0,45 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 2.074.212 | 4.447.884 | 0,39 |
| ManpowerGroup Greater China | CN | HKD | 4.518.207 | 2.439.832 | 0,22 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 3.129.980 | 2.129.429 | 0,19 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 6.075.462 | 1.479.450 | 0,13 |
| | | | | 168.256.877 | 14,84 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 1.261.359 | 35.479.355 | 3,13 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 217.282 | 8.435.288 | 0,74 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 15.080.667 | 7.032.370 | 0,62 |
| SOLiUM | KR | KRW | 602.754 | 6.945.750 | 0,61 |
| KoMiCo | KR | KRW | 132.007 | 5.414.192 | 0,48 |
| Redington (IN) | IN | INR | 1.658.554 | 4.808.613 | 0,42 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 167.132 | 2.102.515 | 0,19 |
| | | | | 70.218.083 | 6,19 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 18.582.359 | 18.174.567 | 1,60 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 21.274.089 | 12.329.706 | 1,09 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 303.932 | 10.259.062 | 0,90 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 31.757.327 | 10.073.070 | 0,89 |
| Li Ning | CN | HKD | 5.285.742 | 9.908.021 | 0,87 |
| Wynn Macau | CN | HKD | 13.588.774 | 9.026.631 | 0,80 |
| Xtep International Holdings | CN | HKD | 13.202.888 | 8.981.355 | 0,79 |
| Minh Group | TW | HKD | 3.254.605 | 7.741.255 | 0,68 |
| Man Wah Holdings (HK) | HK | HKD | 13.305.591 | 7.045.281 | 0,62 |
| Teetjay Lanka | LK | LKR | 44.921.873 | 6.975.097 | 0,62 |
| Bosideng International Holdings | HK | HKD | 13.036.368 | 6.723.177 | 0,59 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 60.161.933 | 6.454.952 | 0,57 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 86.516.256 | 6.358.040 | 0,56 |
| Shine Justice | AU | AUD | 12.342.493 | 5.841.600 | 0,52 |
| Dream International | HK | HKD | 7.761.595 | 5.810.577 | 0,51 |
| Neusoft Group | CN | HKD | 13.670.723 | 5.430.621 | 0,48 |
| China Meidong Auto Holdings | CN | HKD | 18.376.952 | 4.908.424 | 0,43 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 29.733.170 | 4.701.927 | 0,41 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 10.700.013 | 4.606.052 | 0,41 |
| Scholar Education Group | CN | HKD | 7.040.676 | 4.593.479 | 0,41 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 2.979.898 | 4.460.811 | 0,39 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 152.704 | 4.425.060 | 0,39 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 8.759.714 | 3.959.832 | 0,35 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 1.399.859 | 3.827.340 | 0,34 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 1.044.983 | 3.759.951 | 0,33 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 18.435.782 | 3.160.534 | 0,28 |
| Bloomerry Resorts | PH | PHP | 49.556.746 | 3.025.486 | 0,27 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Dollar Industries | | | | | |
| Fast Food (Indonesia) | ID | IDR | 530.983 | 2.402.842 | 0,21 |
| Pou Sheng International Holdings | HK | HKD | 120.847.952 | 1.270.557 | 0,11 |
| | | | 8.315.994 | 508.518 | 0,04 |
| | | | | 186.743.825 | 16,47 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 48.364.388 | 33.014.487 | 2,91 |
| RFM | PH | PHP | 162.701.435 | 12.146.898 | 1,07 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 17.197.158 | 10.665.897 | 0,94 |
| China Foods | HK | HKD | 23.536.059 | 9.396.585 | 0,83 |
| Maggloora Indah | ID | IDR | 67.519.893 | 9.262.048 | 0,82 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 3.216.012 | 8.355.763 | 0,74 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 3.165.861 | 7.845.307 | 0,69 |
| Japfa Comfeed (ID) | ID | IDR | 70.895.249 | 7.753.880 | 0,68 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 1.575.339 | 6.132.525 | 0,54 |
| BGF retail | KR | KRW | 81.015 | 6.120.851 | 0,54 |
| Yixintang Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 2.929.523 | 5.707.895 | 0,50 |
| Orion (Corea) | KR | KRW | 57.729 | 4.991.419 | 0,44 |
| Yihai International Holding | CN | HKD | 2.615.450 | 4.489.113 | 0,40 |
| Unilever (Indonesia) | ID | IDR | 40.266.464 | 4.149.014 | 0,37 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 6.213.121 | 1.266.070 | 0,11 |
| Convenience Retail (Asia) | HK | HKD | 2.779.975 | 89.058 | 0,01 |
| China Modern Dairy Holdings | CN | HKD | 513.518 | 67.280 | 0,01 |
| | | | | 131.453.890 | 11,59 |
| Sanità | | | | | |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 18.870.727 | 13.853.961 | 1,22 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 108.469.285 | 5.765.821 | 0,51 |
| China Resources Medical Holdings | CN | HKD | 12.186.821 | 5.722.822 | 0,50 |
| Vieworks | KR | KRW | 322.092 | 5.553.799 | 0,49 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 2.713.766 | 4.869.516 | 0,43 |
| InBody | KR | KRW | 219.885 | 3.736.766 | 0,33 |
| SSY Group | HK | HKD | 6.981.465 | 2.646.101 | 0,23 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 394.960 | 156.100 | 0,01 |
| | | | | 42.304.686 | 3,73 |
| Finanziari | | | | | |
| Axis Bank | IN | INR | 2.752.829 | 38.490.838 | 3,39 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 134.236.903 | 33.688.117 | 2,97 |
| Federal Bank | IN | INR | 12.120.717 | 28.138.579 | 2,48 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 69.231.053 | 20.337.435 | 1,79 |
| LIC Housing Finance | IN | INR | 2.527.918 | 17.956.808 | 1,58 |
| IndusInd Bank | IN | INR | 1.459.862 | 14.441.769 | 1,27 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 12.220.479 | 11.301.769 | 1,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 1.508.736 | 8.158.149 | 0,72 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 511.462 | 7.433.344 | 0,66 |
| HDFC Bank | IN | INR | 295.817 | 6.695.976 | 0,59 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 12.153.118 | 6.448.097 | 0,57 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 427.625 | 4.011.119 | 0,35 |
| Repcos Home Finance | IN | INR | 841.050 | 4.003.633 | 0,35 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 14.804.963 | 1.055.392 | 0,09 |
| | | | | 202.161.025 | 17,83 |
| Immobiliare | | | | | |
| Ciputra Development | ID | IDR | 392.204.935 | 21.672.258 | 1,91 |
| China Overseas Property Holdings | HK | HKD | 22.470.136 | 15.561.191 | 1,37 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 70.110.085 | 15.460.110 | 1,36 |
| Poly Property Services (H) | CN | HKD | 3.435.682 | 13.624.688 | 1,20 |
| CapitaLand India Trust | SG | SGD | 15.951.007 | 11.889.446 | 1,05 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 5.354.543 | 9.463.553 | 0,83 |
| | | | | 87.671.246 | 7,73 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.303 | 27.021.005 | 2,38 |
| | | | | 27.021.005 | 2,38 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 2.803.507 | 6.269.114 | 0,55 |
| JPM (Yixingtang Pharma. Group (A)) ELN 05/09/2025 | CN | USD | 1.916.667 | 3.739.198 | 0,33 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026 | CN | USD | 1.491.878 | 2.910.484 | 0,26 |
| | | | | 12.918.796 | 1,14 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KT | KR | KRW | 548.871 | 20.011.866 | 1,76 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 53.406.481 | 2.532.338 | 0,22 |
| | | | | 22.544.204 | 1,99 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Nac Kazatomprom GDR Reg S | KZ | USD | 256.900 | 8.554.784 | 0,75 |
| | | | | 8.554.784 | 0,75 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025 | CN | USD | 1.282.298 | 1.171.893 | 0,10 |
| UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026 | CN | USD | 1.029.129 | 940.521 | 0,08 |
| | | | | 2.112.414 | 0,19 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Unlisted | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 64.015 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Informatica | | | | | |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 255.263 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| Interojo* | KR | KRW | 219.400 | 2.305.896 | 0,20 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 804.765 | 211.251 | 0,02 |
| Eden Biologics* | KY | TWD | 804.765 | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.517.147 | 0,22 |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 1.254.463.399) | | | | 1.133.266.293 | 99,93 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 11.625.625 | (11.461) | (0,00) |
| | | | (11.461) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 758.884 | 0,07 |
| Attivo netto | | | 1.134.013.716 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Cina | CN | 23,94 |
| Indonesia | ID | 16,00 |
| India | IN | 13,51 |
| Corea | KR | 11,42 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 11,37 |
| Australia | AU | 4,66 |
| Area di Taiwan | TW | 3,81 |
| Singapore | SG | 3,48 |
| USA | US | 2,69 |
| Irlanda | IE | 2,38 |
| Filippine | PH | 1,53 |
| Vietnam | VN | 1,33 |
| Tailandia | TH | 1,05 |
| Sri Lanka | LK | 0,84 |
| Kazakistan | KZ | 0,75 |
| Regno Unito | GB | 0,67 |
| Malesia | MY | 0,32 |
| Canada | CA | 0,18 |
| Isole Cayman | KY | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| UltraTech Cement | IN | INR | 89.865 | 12.346.685 | 0,71 |
| Avia Avian | ID | IDR | 205.649.016 | 5.150.539 | 0,30 |
| | | | | 17.497.224 | 1,01 |
| Industriali | | | | | |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 1.705.401 | 17.087.487 | 0,98 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 1.089.740 | 12.395.798 | 0,71 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 4.020.393 | 12.257.869 | 0,71 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 5.413.685 | 10.538.413 | 0,61 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 1.609.884 | 4.908.413 | 0,28 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 9.160.466 | 3.966.419 | 0,23 |
| | | | | 61.154.399 | 3,52 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 5.421.868 | 152.505.669 | 8,77 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 2.458.357 | 149.830.945 | 8,62 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 2.618.720 | 101.663.662 | 5,85 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.357.921 | 57.145.399 | 3,29 |
| Infosys | IN | INR | 1.717.334 | 30.166.969 | 1,74 |
| SK Hynix | KR | KRW | 222.035 | 27.410.943 | 1,58 |
| NAVER | KR | KRW | 160.224 | 22.476.835 | 1,29 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 3.487.797 | 15.380.772 | 0,88 |
| Wiwynn | TW | TWD | 216.987 | 12.921.132 | 0,74 |
| ASMPT | SG | HKD | 1.754.598 | 11.712.303 | 0,67 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 429.118 | 11.109.824 | 0,64 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 3.311.807 | 9.675.251 | 0,56 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 964.571 | 7.954.861 | 0,46 |
| Advantech | TW | TWD | 685.183 | 7.137.915 | 0,41 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 86.368 | 7.098.831 | 0,41 |
| NAURA Technology Group | CN | CNY | 95.967 | 5.948.108 | 0,34 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 82.995 | 5.480.916 | 0,32 |
| | | | | 635.620.335 | 36,57 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 6.263.867 | 92.657.910 | 5,33 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.834.713 | 30.220.397 | 1,74 |
| Eicher Motors | IN | INR | 456.376 | 28.668.199 | 1,65 |
| Sea ADR | SG | USD | 171.469 | 22.729.074 | 1,31 |
| Maruti Suzuki (IN) | IN | INR | 131.011 | 18.937.446 | 1,09 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 128.669 | 17.152.014 | 0,99 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 2.049.581 | 14.112.921 | 0,81 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 3.631.788 | 13.067.525 | 0,75 |
| NetEase | CN | HKD | 578.286 | 12.335.284 | 0,71 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 10.837.282 | 10.738.946 | 0,62 |
| Li Ning | CN | HKD | 4.760.223 | 8.922.946 | 0,51 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 83.157 | 8.691.586 | 0,50 |
| Hyundai Motor India | IN | INR | 383.272 | 7.727.445 | 0,44 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 517.970 | 775.384 | 0,04 |
| | | | | 286.737.077 | 16,50 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 118.516 | 25.214.699 | 1,45 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 9.567.442 | 23.709.037 | 1,36 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 11.561.626 | 17.785.683 | 1,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 18.199 | 3.871.886 | 0,22 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 11.202.947 | 3.093.070 | 0,18 |
| | | | | 73.674.375 | 4,24 |
| Sanità | | | | | |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 2.338.864 | 16.105.912 | 0,93 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 4.123.760 | 12.748.318 | 0,73 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 340.872 | 10.291.474 | 0,59 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 6.276.534 | 10.057.055 | 0,58 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 1.614.506 | 7.946.483 | 0,46 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 3.394.802 | 2.316.226 | 0,13 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.450.915 | 2.247.925 | 0,13 |
| | | | | 61.713.393 | 3,55 |
| Finanziari | | | | | |
| ICICI Bank | IN | INR | 5.380.372 | 90.297.544 | 5,19 |
| HDFC Bank | IN | INR | 3.821.017 | 86.490.744 | 4,98 |
| AIA Group | HK | HKD | 8.055.731 | 59.885.784 | 3,45 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 70.202.909 | 37.247.659 | 2,14 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 108.547 | 28.548.428 | 1,64 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 653.662 | 28.354.484 | 1,63 |
| Shriram Finance | IN | INR | 3.289.982 | 23.767.550 | 1,37 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 28.794.322 | 23.606.472 | 1,36 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 791.496 | 20.969.263 | 1,21 |
| Axis Bank | IN | INR | 1.112.275 | 15.552.151 | 0,89 |
| HDFC Life Insurance | IN | INR | 1.546.506 | 13.565.806 | 0,78 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 45.609.242 | 13.398.250 | 0,77 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 49.829.696 | 11.476.165 | 0,66 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 2.345.963 | 11.180.015 | 0,64 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 6.467.023 | 10.645.604 | 0,61 |
| | | | | 474.985.919 | 27,32 |
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 12.258.786 | 21.666.024 | 1,25 |
| | | | | 21.666.024 | 1,25 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.111 | 23.053.338 | 1,33 |
| | | | | 23.053.338 | 1,33 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 2.113.746 | 46.495.583 | 2,67 |
| | | | | 46.495.583 | 2,67 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 829.202 | 49.722.489 | 2,86 |
| | | | | 49.722.489 | 2,86 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 1.681.935.357) | | | | 1.752.320.153 | 100,81 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| Profitti/ (perdite) non realizzati USD | | | | | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | | | 27.648.960 | 673.645 | 0,04 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028001 15/05/2025 | | | 322.204 | 1.293 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902229 15/05/2025 | | | 570.925 | 205 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899413 15/05/2025 | | | 621.768 | 87 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | | | 643.019 | (201) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | | | 9.179.688 | (877) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825537 15/05/2025 | | | 410.131 | (1.045) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619795 15/05/2025 | | | 341.133 | (1.666) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01173450 15/05/2025 | | | 312.108 | (2.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069718 15/05/2025 | | | 301.225 | (2.548) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86417986 15/05/2025 | | | 326.552 | (6.052) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | | | 305.702 | (6.781) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952999 15/05/2025 | | | 329.132 | (7.590) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638936 15/05/2025 | | | 1.237.231 | (11.417) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22396918 15/05/2025 | | | 342.072 | (11.650) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02928051 15/05/2025 | | | 644.941 | (14.745) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | | | 1.080.730 | (20.435) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | | | 3.291.964 | (89.071) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | | 4.385.812 | (110.218) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | | | 6.043.402 | (130.173) | (0,01) |
| | | | | 258.554 | 0,01 |
| Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | | | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206000 15/05/2025 | | | 21.302.029 | 696.613 | 0,04 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04597376 15/05/2025 | | | 281.581 | 2.748 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,07433014 15/05/2025 | | | 533.112 | 2.683 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04569610 15/05/2025 | | | 395.018 | 1.446 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,01528011 15/05/2025 | | | 276.821 | 649 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,99379000 15/05/2025 | | | 294.197 | 402 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070369 15/05/2025 | | | 271.532 | 219 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902144 15/05/2025 | | | 524.687 | 185 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899413 15/05/2025 | | | 496.532 | 70 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,95710989 15/05/2025 | | | 331.760 | (101) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,94939986 15/05/2025 | | | 495.982 | (325) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | | | 7.102.439 | (678) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13725624 15/05/2025 | | | 241.841 | (709) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,89429970 15/05/2025 | | | 274.857 | (870) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03109517 15/05/2025 | | | 271.899 | (1.965) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01168930 15/05/2025 | | | 361.152 | (3.935) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | | | 267.844 | (5.941) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04414037 15/05/2025 | | | 247.553 | (7.553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638936 15/05/2025 | | | 933.223 | (8.612) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22396918 15/05/2025 | | | 299.061 | (10.186) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02928051 15/05/2025 | | | 448.690 | (10.258) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | | | 960.798 | (18.167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | | | 2.583.352 | (69.898) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | | 3.139.872 | (78.907) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | | | 4.657.287 | (100.316) | (0,01) |
| | | | | 386.594 | 0,02 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | | | 1.136.426 | 27.915 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13899015 15/05/2025 | | | 14.992 | 43 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902144 15/05/2025 | | | 24.660 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899414 15/05/2025 | | | 26.646 | 4 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022272 15/05/2025 | | | 33.287 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940405 15/05/2025 | | | 19.218 | (24) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87837154 15/05/2025 | | | 14.231 | (34) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896371 15/05/2025 | | | 382.104 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13725628 15/05/2025 | | | 12.720 | (37) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825527 15/05/2025 | | | 16.168 | (41) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | | | 11.973 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03109517 15/05/2025 | | | 15.968 | (115) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01168731 15/05/2025 | | | 23.500 | (260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936374 15/05/2025 | | | 13.948 | (309) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952966 15/05/2025 | 13.402 | (309) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638937 15/05/2025 | 49.613 | (458) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22396921 15/05/2025 | 15.813 | (539) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02928051 15/05/2025 | 23.760 | (543) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | 51.076 | (966) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 144.285 | (3.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 165.935 | (4.170) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 242.601 | (5.226) | (0,00) |
| | 10.942 | 0,00 | |
| Altre voci di attivo e passivo | (14.668.533) | (0,85) | |
| Attivo netto | 1.738.307.710 | 100,00 | |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Cina | CN | 31,67 |
| India | IN | 21,97 |
| Area di Taiwan | TW | 14,97 |
| Corea | KR | 11,76 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 8,06 |
| Indonesia | ID | 4,05 |
| Singapore | SG | 3,19 |
| Tailandia | TH | 2,12 |
| Irlanda | IE | 1,83 |
| Malesia | MY | 1,19 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,81) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in AUD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|------------------------------|------------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Santos | AU | AUD | 2.739.498 | 16.423.100 | 3,23 |
| | | | | 16.423.100 | 3,23 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Origin Energy | AU | AUD | 625.052 | 6.628.578 | 1,30 |
| | | | | 6.628.578 | 1,30 |
| Materiali | | | | | |
| BHP Group | AU | AUD | 980.688 | 36.215.899 | 7,13 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 4.136.160 | 32.321.749 | 6,36 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 190.336 | 22.158.012 | 4,36 |
| IGO | AU | AUD | 2.323.802 | 9.039.500 | 1,78 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 259.816 | 6.176.379 | 1,22 |
| James Hardie Industries CDI | IE | AUD | 163.521 | 5.956.925 | 1,17 |
| Lynas Rare Earths | AU | AUD | 601.909 | 5.117.431 | 1,01 |
| | | | | 116.985.895 | 23,02 |
| Industriali | | | | | |
| Downer EDI | AU | AUD | 1.041.176 | 5.910.318 | 1,16 |
| Reliance Worldwide | US | AUD | 1.368.493 | 5.712.995 | 1,12 |
| Redox (AU) | AU | AUD | 1.297.372 | 3.776.800 | 0,74 |
| | | | | 15.400.113 | 3,03 |
| Informatica | | | | | |
| SEEK | AU | AUD | 990.820 | 20.915.682 | 4,12 |
| WiseTech Global | AU | AUD | 167.918 | 14.761.065 | 2,90 |
| CAR Group | AU | AUD | 116.743 | 3.865.507 | 0,76 |
| Domain Holdings (AU) | AU | AUD | 665.550 | 2.849.200 | 0,56 |
| SiteMinder | AU | AUD | 440.382 | 1.803.643 | 0,35 |
| | | | | 44.195.097 | 8,70 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 275.573 | 6.924.249 | 1,36 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 151.326 | 3.746.177 | 0,74 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 385.690 | 2.633.302 | 0,52 |
| Experience | AU | AUD | 1.015.890 | 98.444 | 0,02 |
| | | | | 13.402.172 | 2,64 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Coles Group | AU | AUD | 1.171.705 | 24.810.424 | 4,88 |
| | | | | 24.810.424 | 4,88 |
| Sanità | | | | | |
| CSL | AU | AUD | 82.486 | 20.563.755 | 4,05 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 74.881 | 17.010.093 | 3,35 |
| ResMed (AU) CDI | US | AUD | 261.264 | 9.575.211 | 1,88 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 275.968 | 9.133.105 | 1,80 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 150.629 | 4.719.941 | 0,93 |
| Sigma Healthcare | AU | AUD | 1.211.522 | 3.638.713 | 0,72 |
| PolyNovo | AU | AUD | 1.610.579 | 1.924.215 | 0,38 |
| | | | | 66.565.033 | 13,10 |
| Finanziari | | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 307.714 | 50.956.557 | 10,03 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 1.326.774 | 26.823.995 | 5,28 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 113.807 | 21.822.206 | 4,29 |
| Westpac Banking | AU | AUD | 538.099 | 17.556.121 | 3,45 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 876.543 | 15.644.837 | 3,08 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 197.166 | 5.856.646 | 1,15 |
| QBE Insurance Group | AU | AUD | 264.108 | 5.677.215 | 1,12 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 2.471.779 | 5.378.374 | 1,06 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 2.254.386 | 3.988.695 | 0,78 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 451.003 | 2.978.607 | 0,59 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 442.764 | 2.589.044 | 0,51 |
| | | | | 159.272.297 | 31,34 |
| Immobiliare | | | | | |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 806.545 | 23.929.429 | 4,71 |
| DigiCo Infrastructure REIT | AU | AUD | 209.344 | 558.658 | 0,11 |
| | | | | 24.488.087 | 4,82 |
| Non quotati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| Updater Service (A) (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 303.300 | 235.149 | 0,05 |
| Updater CDI* | US | AUD | 76.036 | 59.057 | 0,01 |
| | | | | 294.206 | 0,06 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| IFLIX* | MY | USD | 1.054.978 | 74.207 | 0,01 |
| | | | | 74.207 | 0,01 |
| Totale investimenti (costo AUD 398.529.615) | | | | 488.539.209 | 96,12 |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in AUD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------------|-------------------------|
| Opzioni | | | | |
| Put acquistata BHP Group 43 15/05/2025 | AUD | 132.165 | 246 | 0,00 |
| Scrittura Call Bluescope Steel 27,5 15/05/2025 | AUD | (221.372) | (5.222) | (0,00) |
| Scrittura Call Coles Group 22,5 19/06/2025 | AUD | (439.418) | (92.654) | (0,02) |
| Scrittura Call Commonwealth Bank (AU) 164 19/06/2025 | AUD | (31.065) | (236.362) | (0,05) |
| Scrittura Put James Hardie Industries 46 15/05/2025 | AUD | (61.789) | (587.693) | (0,12) |
| | | | (921.685) | (0,18) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | |
| | | | 20.660.738 | 4,07 |
| Attivo netto | | | 508.278.262 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Australia | AU | 89,88 |
| USA | US | 4,12 |
| Irlanda | IE | 1,17 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,93 |
| Malesia | MY | 0,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,88 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 39.100 | 31.460 | 1,03 |
| | | | | 31.460 | 1,03 |
| Materiali | | | | | |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 85.700 | 80.578 | 2,64 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 10.500 | 34.770 | 1,14 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 12.800 | 30.795 | 1,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 9.000 | 25.340 | 0,83 |
| CMOC Group | CN | CNY | 10.700 | 10.392 | 0,34 |
| | | | | 181.875 | 5,96 |
| Industriali | | | | | |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 5.660 | 180.241 | 5,91 |
| Jiangsu Expressway (A) | CN | CNY | 24.500 | 51.397 | 1,68 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 21.200 | 47.312 | 1,55 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 4.300 | 42.243 | 1,38 |
| Weichai Power (A) | CN | CNY | 19.300 | 40.398 | 1,32 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A) | CN | CNY | 9.900 | 36.468 | 1,19 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 2.674 | 30.417 | 1,00 |
| Huaming Power Equipment (A) | CN | CNY | 13.100 | 27.022 | 0,89 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 3.200 | 23.598 | 0,77 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 5.900 | 12.344 | 0,40 |
| First Tractor (H) | CN | HKD | 8.000 | 6.248 | 0,20 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 3.000 | 5.840 | 0,19 |
| First Tractor (A) | CN | CNY | 1.500 | 2.713 | 0,09 |
| | | | | 506.241 | 16,59 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.500 | 91.421 | 3,00 |
| NAURA Technology Group | CN | CNY | 1.200 | 74.377 | 2,44 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 2.071 | 53.618 | 1,76 |
| Montage Technology | CN | CNY | 3.113 | 32.844 | 1,08 |
| Yealink Network Technology (A) | CN | CNY | 6.700 | 30.577 | 1,00 |
| Cowell e Holdings | HK | HKD | 10.000 | 28.505 | 0,93 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 47.300 | 24.985 | 0,82 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 16.000 | 18.373 | 0,60 |
| Shengyi Technology | CN | CNY | 5.000 | 16.686 | 0,55 |
| Luxshare Precision Industry (A) | CN | CNY | 3.600 | 15.239 | 0,50 |
| Shennan Circuits | CN | CNY | 1.000 | 15.010 | 0,49 |
| Hundsun Technologies (A) | CN | CNY | 3.800 | 13.571 | 0,44 |
| Suzhou Sushi Testing Group (A) | CN | CNY | 4.999 | 10.763 | 0,35 |
| | | | | 425.969 | 13,96 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 13.700 | 109.478 | 3,59 |
| BYD (A) | CN | CNY | 1.900 | 92.077 | 3,02 |
| NetEase | CN | HKD | 2.330 | 49.701 | 1,63 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 3.900 | 39.482 | 1,29 |
| Zhejiang Weixing Index Development | CN | CNY | 22.900 | 34.854 | 1,14 |
| Haier Smart Home | CN | CNY | 10.200 | 34.784 | 1,14 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 2.000 | 29.585 | 0,97 |
| H World Group | CN | HKD | 8.300 | 28.995 | 0,95 |
| Hangzhou GreatStar Industrial | CN | CNY | 3.900 | 12.478 | 0,41 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 1.600 | 11.277 | 0,37 |
| Hesai Group ADR | CN | USD | 338 | 6.212 | 0,20 |
| | | | | 448.923 | 14,71 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 400 | 85.101 | 2,79 |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A) | CN | CNY | 2.900 | 81.403 | 2,67 |
| Shanghai Chicmax Cosmetic (H) | CN | HKD | 6.000 | 51.458 | 1,69 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 2.299 | 40.681 | 1,33 |
| Chongqing Baiya Sanitary Products | CN | CNY | 9.000 | 39.626 | 1,30 |
| China Resources Beverage Holdings | CN | HKD | 17.000 | 30.275 | 0,99 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 11.000 | 27.259 | 0,89 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 2.300 | 23.529 | 0,77 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 1.700 | 23.252 | 0,76 |
| | | | | 402.584 | 13,19 |
| Sanità | | | | | |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 28.000 | 86.560 | 2,84 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 10.000 | 68.862 | 2,26 |
| iRay Group | CN | CNY | 3.683 | 61.278 | 2,01 |
| | | | | 216.700 | 7,10 |
| Finanziari | | | | | |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 28.000 | 156.978 | 5,14 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 122.700 | 118.388 | 3,88 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 91.900 | 114.582 | 3,75 |
| Ping An Insurance Group (A) (CN) | CN | CNY | 9.400 | 65.569 | 2,15 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 26.500 | 58.508 | 1,92 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 15.000 | 42.424 | 1,39 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 900 | 39.040 | 1,28 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 44.000 | 30.117 | 0,99 |
| | | | | 625.606 | 20,50 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 37.500 | 66.277 | 2,17 |
| KE Holdings | CN | HKD | 3.954 | 26.797 | 0,88 |
| | | | | 93.074 | 3,05 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 2.891.810) | | | | 2.932.431 | 96,08 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| Profitti/ (perdite) non realizzati USD | | | | 763 | 0,02 |
| % Attivo netto | | | | 9 | 0,00 |
| | | | | 772 | 0,03 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 118.933 | 3,90 |
| Attivo netto | | | | 3.052.136 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 91,69 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 4,38 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,92 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 5.073.997 | 39.828.106 | 1,34 |
| | | | | 39.828.106 | 1,34 |
| Materiali | | | | | |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 12.200.749 | 34.352.214 | 1,16 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 2.995.265 | 9.918.472 | 0,33 |
| | | | | 44.270.686 | 1,49 |
| Industriali | | | | | |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 1.700.841 | 54.162.813 | 1,83 |
| Weichai Power (A) | CN | CNY | 14.845.625 | 31.074.229 | 1,05 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 10.811.700 | 21.046.325 | 0,71 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 503.274 | 4.944.174 | 0,17 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 1.439.900 | 3.213.412 | 0,11 |
| | | | | 114.440.953 | 3,86 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 4.600.392 | 280.382.854 | 9,46 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 14.779.154 | 94.032.764 | 3,17 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 6.013.531 | 65.762.529 | 2,22 |
| | | | | 440.178.147 | 14,85 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 19.237.342 | 284.567.335 | 9,60 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 499.729 | 131.530.211 | 4,44 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 10.552.571 | 124.307.121 | 4,19 |
| NetEase | CN | HKD | 5.416.494 | 115.537.910 | 3,90 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 891.338 | 93.162.693 | 3,14 |
| Prosus | NL | EUR | 1.936.336 | 89.926.683 | 3,03 |
| BYD (H) | CN | HKD | 1.855.561 | 87.384.703 | 2,95 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 2.734.342 | 67.710.008 | 2,28 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 14.993.330 | 53.947.449 | 1,82 |
| Kingsoft | CN | HKD | 9.941.410 | 49.301.072 | 1,66 |
| BYD (A) | CN | CNY | 933.215 | 45.225.196 | 1,53 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 15.202.312 | 43.905.622 | 1,48 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 2.178.094 | 35.876.374 | 1,21 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 5.086.684 | 35.850.406 | 1,21 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 3.190.166 | 15.576.930 | 0,53 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.221.460 | 10.648.689 | 0,36 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 301.597 | 7.265.467 | 0,25 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 158.099 | 1.263.377 | 0,04 |
| | | | | 1.292.987.246 | 43,63 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 7.050.631 | 49.741.015 | 1,68 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 157.471 | 33.502.576 | 1,13 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 2.413.677 | 33.013.466 | 1,11 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 109.486 | 23.293.425 | 0,79 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 2.512.774 | 11.510.639 | 0,39 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 1.457.631 | 5.681.574 | 0,19 |
| | | | | 156.742.695 | 5,29 |
| Sanità | | | | | |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 7.449.215 | 51.296.873 | 1,73 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 6.259.458 | 19.350.682 | 0,65 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 455.083 | 13.739.694 | 0,46 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 7.278.593 | 13.059.994 | 0,44 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 397.313 | 11.995.507 | 0,40 |
| | | | | 109.442.750 | 3,69 |
| Finanziari | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | CN | HKD | 16.019.258 | 95.346.642 | 3,22 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 1.931.581 | 83.787.946 | 2,83 |
| AIA Group | HK | HKD | 6.283.033 | 46.707.667 | 1,58 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 6.128.894 | 13.531.750 | 0,46 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 7.674.779 | 11.325.260 | 0,38 |
| | | | | 250.699.265 | 8,46 |
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 43.358.684 | 76.631.596 | 2,59 |
| KE Holdings | CN | HKD | 9.127.702 | 61.860.904 | 2,09 |
| | | | | 138.492.500 | 4,67 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 10.064 | 208.774.793 | 7,05 |
| | | | | 208.774.793 | 7,05 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-----------|--------------------|-------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.678.025 | 100.621.590 | 3,40 |
| | | | | 100.621.590 | 3,40 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 289.298 | 2.959.477 | 0,10 |
| | | | | 2.959.477 | 0,10 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Non quotati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 197.668 | 46.145.690 | 1,56 |
| Bytedance (PLCG)* | CN | USD | 29.132 | 6.800.761 | 0,23 |
| | | | | 52.946.451 | 1,79 |
| Sanità | | | | | |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 5.841.894 | 8 | 0,00 |
| | | | | 8 | 0,00 |

| | | |
|-----------------------------------------------|---|----------------------|
| Frazioni | 2 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 2.958.212.228) | | 2.952.384.669 |
| | | 99,63 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS) | USD | 38.962.902 | 4.059.721 | 0,14 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS) | USD | 13.249.176 | 1.363.053 | 0,05 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS) | USD | 21.507.967 | 299.302 | 0,01 |
| FuYao Glass Index Group (A) (UBS) | USD | 7.126.781 | 175.381 | 0,01 |
| China International Travel Services (UBS) | USD | 15.713.657 | 160.252 | 0,01 |
| Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS) | USD | 22.726.140 | 14.157 | 0,00 |
| Kweichow Moutai (A) (UBS) | USD | 38.000.327 | 7.389 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) (UBS) | USD | 10.885.635 | (340.565) | (0,01) |
| Henan Pinggao Electric (A) (GS) | USD | 14.413.306 | (394.708) | (0,01) |
| | | | 5.343.982 | 0,18 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,62093732 15/05/2025 | 9.379.881 | 348.349 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57313317 15/05/2025 | 404.607 | 2.651 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56541557 15/05/2025 | 457.961 | 739 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13908296 15/05/2025 | 85.293 | 253 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13899041 15/05/2025 | 60.420 | 174 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13862098 15/05/2025 | 39.523 | 101 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899413 15/05/2025 | 548.986 | 77 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13713364 15/05/2025 | 62.124 | 77 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56359310 15/05/2025 | 130.277 | 58 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13685808 15/05/2025 | 33.049 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12892054 15/05/2025 | 419.946 | (181) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 6.435.839 | (615) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05317893 15/05/2025 | 91.643 | (962) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63544701 15/05/2025 | 155.033 | (1.064) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638936 15/05/2025 | 796.224 | (7.348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62096200 15/05/2025 | 337.771 | (9.965) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05139567 15/05/2025 | 348.782 | (15.234) | (0,00) |
| | | 317.143 | 0,01 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 733.489 | 18.017 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13972104 15/05/2025 | 111.755 | 394 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88150696 15/05/2025 | 75.099 | 86 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022271 15/05/2025 | 40.444 | (13) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825549 15/05/2025 | 30.060 | (77) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87785679 15/05/2025 | 134.418 | (403) | (0,00) |
| | | 18.004 | 0,00 |

| | | |
|--------------------------------|-----------|----------------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 5.370.058 | 0,16 |
| Attivo netto | | 2.963.433.856 |
| | | 100,00 |

| | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 73,16 |
| Irlanda | IE | 10,19 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 8,81 |
| Sudafrica | ZA | 4,44 |
| Paesi Bassi | NL | 3,03 |
| Bermuda | BM | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,37 |



China Focus Fund

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 69.930.000 | 54.681.089 | 2,45 |
| Valaris | US | USD | 495.452 | 15.889.146 | 0,71 |
| | | | | 70.570.235 | 3,16 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 8.102.100 | 63.597.062 | 2,85 |
| | | | | 63.597.062 | 2,85 |
| Materiali | | | | | |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 16.786.000 | 36.609.865 | 1,64 |
| CMOC Group (H) | CN | HKD | 16.683.000 | 13.042.395 | 0,58 |
| MAC Copper CDI | AU | AUD | 1.382.491 | 13.037.763 | 0,58 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 7.190.000 | 12.056.977 | 0,54 |
| Angang Steel (H) | CN | HKD | 38.871.400 | 7.327.838 | 0,33 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 3.939.500 | 7.033.477 | 0,31 |
| Shougang Fushan Resources Group | HK | HKD | 15.252.000 | 4.828.401 | 0,22 |
| | | | | 93.936.716 | 4,21 |
| Industriali | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 9.556.414 | 71.520.556 | 3,20 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 3.818.365 | 43.453.902 | 1,94 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 9.441.000 | 18.378.086 | 0,82 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 64.525.000 | 14.418.163 | 0,65 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 1.931.252 | 14.241.874 | 0,64 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 32.197.000 | 13.941.081 | 0,62 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 6.091.420 | 13.621.533 | 0,61 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 4.301.000 | 9.915.043 | 0,44 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 11.217.000 | 8.098.669 | 0,36 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 3.187.500 | 6.835.188 | 0,31 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 2.553.700 | 5.710.542 | 0,26 |
| | | | | 220.114.637 | 9,86 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 3.168.900 | 193.136.852 | 8,65 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 15.822.200 | 7.378.160 | 0,33 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 503.071 | 6.328.633 | 0,28 |
| | | | | 206.843.645 | 9,26 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 11.754.000 | 173.870.402 | 7,79 |
| Prosus | NL | EUR | 2.185.940 | 101.518.696 | 4,55 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 518.599 | 54.203.967 | 2,43 |
| NetEase | CN | HKD | 1.865.700 | 39.796.790 | 1,78 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.919.700 | 31.620.255 | 1,42 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 93.283.970 | 29.588.636 | 1,32 |
| Li Ning | CN | HKD | 14.196.000 | 26.610.129 | 1,19 |
| Xtep International Holdings | CN | HKD | 36.558.000 | 24.868.831 | 1,11 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 6.108.000 | 21.977.174 | 0,98 |
| Man Wah Holdings (HK) | HK | HKD | 38.501.600 | 20.386.511 | 0,91 |
| Wynn Macau | CN | HKD | 25.492.000 | 16.933.602 | 0,76 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 10.155.500 | 15.202.454 | 0,68 |
| Scholar Education Group | CN | HKD | 22.308.000 | 14.554.188 | 0,65 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 4.948.200 | 14.290.840 | 0,64 |
| Minth Group | TW | HKD | 5.468.000 | 13.005.935 | 0,58 |
| Bosideng International Holdings | HK | HKD | 23.282.000 | 12.007.102 | 0,54 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 26.461.000 | 11.390.710 | 0,51 |
| NetEase ADR | CN | USD | 79.850 | 8.509.615 | 0,38 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 31.171.000 | 4.929.302 | 0,22 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 80.853 | 4.764.667 | 0,21 |
| China Meidong Auto Holdings | CN | HKD | 17.224.000 | 4.600.475 | 0,21 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 3.601.000 | 3.521.976 | 0,16 |
| | | | | 648.152.257 | 29,02 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 24.561.000 | 60.864.505 | 2,73 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 6.366.000 | 44.911.058 | 2,01 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 9.094.263 | 23.658.742 | 1,06 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 6.366.500 | 22.302.790 | 1,00 |
| Yixintang Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 10.110.773 | 19.725.096 | 0,88 |
| Yihai International Holding | CN | HKD | 8.173.000 | 14.027.995 | 0,63 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 2.165.966 | 11.820.702 | 0,53 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 4.515.130 | 11.746.119 | 0,53 |
| Yixintang Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 4.700 | 9.169 | 0,00 |
| | | | | 209.066.176 | 9,36 |
| Sanità | | | | | |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 59.262.400 | 43.507.545 | 1,95 |
| China Resources Medical Holdings | CN | HKD | 34.516.500 | 16.208.639 | 0,73 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 7.930.800 | 14.230.250 | 0,64 |
| SSY Group | HK | HKD | 13.890.707 | 5.264.828 | 0,24 |
| | | | | 79.211.262 | 3,55 |
| Finanziari | | | | | |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 15.013.596 | 81.528.047 | 3,65 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 83.428.885 | 68.397.568 | 3,06 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 87.715.700 | 60.039.542 | 2,69 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 1.078.600 | 46.787.407 | 2,09 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 798.058 | 7.485.784 | 0,34 |
| | | | | 264.238.348 | 11,83 |

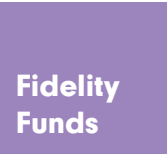
*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 29.731.668 | 52.547.378 | 2,35 |
| China Overseas Property Holdings | HK | HKD | 74.150.000 | 51.350.927 | 2,30 |
| Poly Property Services (H) | CN | HKD | 9.788.800 | 38.818.881 | 1,74 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 114.981.000 | 25.354.681 | 1,14 |
| | | | | 168.071.867 | 7,53 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 15.351 | 0,00 |
| | | | | 15.351 | 0,00 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026 | CN | USD | 11.323.657 | 22.091.159 | 0,99 |
| JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 9.115.100 | 20.382.896 | 0,91 |
| | | | | 42.474.055 | 1,90 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Nac Kazatomprom GDR Reg S | KZ | USD | 718.711 | 23.933.076 | 1,07 |
| | | | | 23.933.076 | 1,07 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.279.450 | 76.721.309 | 3,44 |
| | | | | 76.721.309 | 3,44 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 12.435.689 | 12.322.765 | 0,55 |
| MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025 | CN | USD | 1.280.300 | 4.990.338 | 0,22 |
| | | | | 17.313.103 | 0,78 |
| Non quotati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| Bytedance (PLCG)* | CN | USD | 159.304 | 37.189.519 | 1,67 |
| | | | | 37.189.519 | 1,67 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 2.276.147.474) | | | | 2.221.448.617 | 99,47 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 11.849.004 | 0,53 |
| Attivo netto | | | | 2.233.297.621 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Cina | CN | 72,83 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 13,30 |
| Paesi Bassi | NL | 4,55 |
| Singapore | SG | 3,42 |
| Irlanda | IE | 2,43 |
| Kazakistan | KZ | 1,07 |
| USA | US | 0,71 |
| Australia | AU | 0,58 |
| Area di Taiwan | TW | 0,58 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,53 |



Climate Solutions Fund ^{4,9}

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|-----------|------------------|--------------|
| SSE | GB | GBP | 56.022 | 1.264.630 | 5,16 |
| NextEra Energy | US | USD | 12.595 | 833.789 | 3,40 |
| Fortum | FI | EUR | 44.174 | 739.147 | 3,01 |
| E.ON | DE | EUR | 41.954 | 733.899 | 2,99 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 1.268.429 | 555.988 | 2,27 |
| NRG Energy | US | USD | 4.491 | 483.321 | 1,97 |
| CMS Energy | US | USD | 6.465 | 474.337 | 1,93 |
| NHPC | IN | INR | 59.147 | 59.702 | 0,24 |
| | | | | <u>5.144.813</u> | <u>20,98</u> |

Materiali

| | | | | | |
|---------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Stella-Jones | CA | CAD | 11.955 | 580.457 | 2,37 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 19.115 | 482.654 | 1,97 |
| C Uyemura | JP | JPY | 6.100 | 393.641 | 1,61 |
| | | | | <u>1.456.752</u> | <u>5,94</u> |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|---------|-------------------|--------------|
| Siemens Energy | DE | EUR | 15.790 | 1.210.214 | 4,94 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 19.101 | 868.419 | 3,54 |
| Cembre | IT | EUR | 13.839 | 766.379 | 3,13 |
| AtkinsRealis Group | CA | CAD | 14.124 | 686.793 | 2,80 |
| Energy Recovery | US | USD | 40.901 | 627.012 | 2,56 |
| Norfolk Southern | US | USD | 2.769 | 614.303 | 2,51 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 46.059 | 611.127 | 2,49 |
| Nexans | FR | EUR | 5.331 | 581.973 | 2,37 |
| CSX | US | USD | 19.341 | 538.067 | 2,19 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 15.400 | 489.781 | 2,00 |
| Hitachi | JP | JPY | 18.700 | 456.461 | 1,86 |
| Mersen | FR | EUR | 17.904 | 382.781 | 1,56 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 8.200 | 370.285 | 1,51 |
| Container Corp Of India | IN | INR | 46.422 | 369.417 | 1,51 |
| Siemens | DE | EUR | 1.358 | 311.217 | 1,27 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 131.600 | 293.315 | 1,20 |
| Owens Corning | US | USD | 1.731 | 250.199 | 1,02 |
| nVent Electric | GB | USD | 4.505 | 245.387 | 1,00 |
| Shenzhen Invoance Technology (A) | CN | CNY | 19.200 | 188.380 | 0,77 |
| Flowserve | US | USD | 2.749 | 122.633 | 0,50 |
| Legrand | FR | EUR | 1.086 | 118.679 | 0,48 |
| | | | | <u>10.102.822</u> | <u>41,20</u> |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|--------|------------------|--------------|
| Keyence | JP | JPY | 1.200 | 500.440 | 2,04 |
| Microsoft | US | USD | 942 | 367.681 | 1,50 |
| TE Connectivity | IE | USD | 2.542 | 366.887 | 1,50 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 53.000 | 365.834 | 1,49 |
| Silergy | CN | TWD | 29.000 | 361.952 | 1,48 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 6.632 | 247.154 | 1,01 |
| Autodesk | US | USD | 905 | 246.332 | 1,00 |
| ANSYS | US | USD | 772 | 244.971 | 1,00 |
| ASML Holding | NL | EUR | 367 | 242.595 | 0,99 |
| Monolithic Power Systems | US | USD | 420 | 242.050 | 0,99 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 8.000 | 225.023 | 0,92 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 676 | 125.912 | 0,51 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 12.000 | 124.886 | 0,51 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 682 | 123.694 | 0,50 |
| | | | | <u>3.785.411</u> | <u>15,44</u> |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Pirelli & C | IT | EUR | 40.125 | 246.975 | 1,01 |
| | | | | <u>246.975</u> | <u>1,01</u> |

Finanziari

| | | | | | |
|-----------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Axis Bank | IN | INR | 34.159 | 477.621 | 1,95 |
| | | | | <u>477.621</u> | <u>1,95</u> |

Immobiliare

| | | | | | |
|--------------|----|-----|-----|----------------|-------------|
| Equinix REIT | US | USD | 436 | 370.914 | 1,51 |
| | | | | <u>370.914</u> | <u>1,51</u> |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 107 | 2.214.463 | 9,03 |
| | | | | <u>2.214.463</u> | <u>9,03</u> |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Grenergy Renovables | ES | EUR | 4.373 | 250.605 | 1,02 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente | ES | EUR | 23.708 | 178.480 | 0,73 |
| | | | | <u>429.085</u> | <u>1,75</u> |

Materiali

| | | | | | |
|------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 82.400 | 422.460 | 1,72 |
| | | | | <u>422.460</u> | <u>1,72</u> |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Non quotati

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Gousto* | GB | GBP | 408 | 20.211 | 0,08 |
| Gousto (M)* | GB | GBP | 121 | 5.994 | 0,02 |
| | | | | <u>26.205</u> | <u>0,11</u> |

Frazioni

(1) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 23.744.887)

24.677.520 100,65

Esposizione sottostante USD Profitti/(perdite) non realizzati USD % Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446501 15/05/2025 | 46.386 | 1.052 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474555 15/05/2025 | 2.206 | 17 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31359295 15/05/2025 | 1.827 | 12 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379364 15/05/2025 | 1.675 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74938966 15/05/2025 | 2.222 | (49) | (0,00) |
| | | <u>1.043</u> | <u>0,00</u> |

Altre voci di attivo e passivo

(159.710) (0,65)

Attivo netto

24.518.853 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 24,57 |
| Irlanda | IE | 10,53 |
| Germania | DE | 9,20 |
| Giappone | JP | 7,02 |
| Regno Unito | GB | 6,27 |
| Danimarca | DK | 6,03 |
| Cina | CN | 5,44 |
| Francia | FR | 5,43 |
| Canada | CA | 5,17 |
| Italia | IT | 4,13 |
| India | IN | 3,70 |
| Finlandia | FI | 3,01 |
| Area di Taiwan | TW | 2,92 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 2,27 |
| Spagna | ES | 1,75 |
| Messico | MX | 1,72 |
| Paesi Bassi | NL | 1,49 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,65) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 366.647 | 2.877.975 | 0,70 |
| Manila Water | PH | PHP | 2.974.964 | 1.816.243 | 0,44 |
| | | | | 4.694.218 | 1,15 |
| Materiali | | | | | |
| Perseus Mining | AU | AUD | 2.147.408 | 4.595.833 | 1,12 |
| Pumtech (Corea) | KR | KRW | 114.931 | 4.402.607 | 1,08 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 1.871.134 | 4.080.899 | 1,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 68.561 | 968.080 | 0,24 |
| Soulbrain | KR | KRW | 7.093 | 859.581 | 0,21 |
| | | | | 14.907.000 | 3,64 |
| Industriali | | | | | |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 518.163 | 5.894.099 | 1,44 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 2.133.452 | 4.153.031 | 1,02 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 357.014 | 2.671.903 | 0,65 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 416.916 | 2.491.493 | 0,61 |
| PSP Projects | IN | INR | 282.757 | 2.119.777 | 0,52 |
| Southern Cable Group | MY | MYR | 5.770.494 | 1.488.691 | 0,36 |
| Hyosung Heavy Industries | KR | KRW | 4.241 | 1.453.472 | 0,36 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 646.083 | 1.444.760 | 0,35 |
| SIS | IN | INR | 301.400 | 1.202.562 | 0,29 |
| Frencken Group | MY | SGD | 1.227.109 | 945.957 | 0,23 |
| ManpowerGroup Greater China | CN | HKD | 1.638.988 | 885.053 | 0,22 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 926.590 | 520.355 | 0,13 |
| AME Elite Consortium | MY | MYR | 1.223.319 | 452.746 | 0,11 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 79.094 | 176.869 | 0,04 |
| | | | | 25.900.788 | 6,33 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 1.454.218 | 40.904.084 | 10,00 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 560.542 | 34.163.711 | 8,35 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 394.154 | 15.301.802 | 3,74 |
| MediaTek | TW | TWD | 193.497 | 8.142.929 | 1,99 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 362.058 | 3.767.991 | 0,92 |
| Redington (IN) | IN | INR | 1.108.813 | 3.214.758 | 0,79 |
| Lotes | TW | TWD | 52.863 | 2.055.519 | 0,50 |
| SOLUM | KR | KRW | 151.835 | 1.749.651 | 0,43 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 51.909 | 1.704.370 | 0,42 |
| KoMiCo | KR | KRW | 39.911 | 1.636.936 | 0,40 |
| Sterlite Technologies | IN | INR | 1.807.196 | 1.334.802 | 0,33 |
| FPT | VN | VND | 272.415 | 1.146.016 | 0,28 |
| ITMAX SYSTEM | MY | MYR | 1.287.053 | 1.099.031 | 0,27 |
| Elite Material | TW | TWD | 25.933 | 448.746 | 0,11 |
| | | | | 116.670.346 | 28,51 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 1.200.378 | 17.756.533 | 4,34 |
| NetEase | CN | HKD | 317.983 | 6.782.820 | 1,66 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 106.373 | 4.641.071 | 1,13 |
| Eicher Motors | IN | INR | 62.358 | 4.096.671 | 1,00 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 9.331.235 | 2.959.764 | 0,72 |
| Scholar Education Group | CN | HKD | 4.131.257 | 2.695.315 | 0,66 |
| Dream International | HK | HKD | 3.387.192 | 2.635.759 | 0,62 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 148.015 | 2.438.024 | 0,60 |
| Midea Group (H) | CN | HKD | 237.083 | 2.231.474 | 0,55 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 164.309 | 2.229.669 | 0,54 |
| Sea ADR | SG | USD | 16.668 | 2.209.381 | 0,54 |
| Neusoft Group | CN | HKD | 5.500.895 | 2.185.201 | 0,53 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 3.720.325 | 2.156.168 | 0,53 |
| Hesai Group ADR | CN | USD | 105.145 | 1.932.557 | 0,47 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 1.749.451 | 1.711.059 | 0,42 |
| Hyundai Motor India | IN | INR | 82.784 | 1.669.069 | 0,41 |
| China Meidong Auto Holdings | CN | HKD | 5.483.740 | 1.464.689 | 0,36 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 37.321 | 1.259.750 | 0,31 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 7.788.347 | 950.972 | 0,23 |
| Dharma Polimetal | ID | IDR | 14.014.556 | 878.627 | 0,21 |
| Siam Wellness Group (F) | TH | THB | 6.482.343 | 746.431 | 0,18 |
| | | | | 65.531.004 | 16,02 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 1.902.054 | 4.713.471 | 1,15 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 616.397 | 4.348.578 | 1,06 |
| BGF retail | KR | KRW | 41.015 | 3.098.789 | 0,76 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 223.718 | 3.059.943 | 0,75 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 733.193 | 2.857.852 | 0,70 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 729.631 | 1.898.135 | 0,46 |
| Maggiiora Indah | ID | IDR | 12.099.935 | 1.659.810 | 0,41 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 3.011.569 | 1.449.860 | 0,35 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 503.953 | 1.311.036 | 0,32 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 1.677.937 | 1.145.393 | 0,28 |
| Universal Robina | PH | PHP | 665.100 | 985.356 | 0,24 |
| | | | | 26.528.223 | 6,48 |
| Sanità | | | | | |
| Medive Technology | CN | HKD | 2.464.591 | 3.818.428 | 0,93 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 1.784.958 | 3.202.754 | 0,78 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 1.209.555 | 1.938.101 | 0,47 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 2.490.324 | 1.784.559 | 0,44 |
| Vieworks | KR | KRW | 86.963 | 1.499.490 | 0,37 |
| Praram 9 Hospital (F) | TH | THB | 1.960.701 | 1.466.468 | 0,36 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Wattanapat Hospital Trang (F) | | | | | |
| Siloam International Hospitals | TH | THB | 5.546.664 | 1.450.440 | 0,35 |
| Chularat Hospital (F) | ID | IDR | 7.242.965 | 1.135.224 | 0,28 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 21.035.199 | 1.118.152 | 0,27 |
| Medikaloka Hermina | TH | THB | 2.820.366 | 1.114.693 | 0,27 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | ID | IDR | 15.895.365 | 1.082.647 | 0,26 |
| | CN | CNY | 32.256 | 973.864 | 0,24 |
| | | | | 20.584.820 | 5,03 |
| Finanziari | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 855.814 | 19.371.790 | 4,73 |
| ICICI Bank | IN | INR | 831.955 | 13.962.500 | 3,41 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 17.157.682 | 9.103.376 | 2,22 |
| Axis Bank | IN | INR | 456.284 | 6.379.900 | 1,56 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 16.978.847 | 4.987.736 | 1,22 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 90.764 | 3.937.151 | 0,96 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 12.433.866 | 3.120.405 | 0,76 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 2.837.621 | 2.935.738 | 0,72 |
| Shriram Finance | IN | INR | 358.575 | 2.590.421 | 0,63 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 145.974 | 2.120.775 | 0,52 |
| Bank Syariah (Indonesia) | ID | IDR | 7.203.667 | 1.234.003 | 0,30 |
| NHN KCP | KR | KRW | 225.903 | 1.221.517 | 0,30 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 2.142.030 | 846.709 | 0,21 |
| | | | | 71.812.021 | 17,55 |
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 3.898.861 | 6.890.798 | 1,68 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 78.569.484 | 1.803.614 | 0,44 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 23.820.755 | 1.316.275 | 0,32 |
| Poly Property Services (H) | CN | HKD | 6.782 | 26.896 | 0,01 |
| | | | | 10.037.583 | 2,45 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.194 | 24.768.688 | 6,05 |
| | | | | 24.768.688 | 6,05 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 23.339 | 52.191 | 0,01 |
| | | | | 52.191 | 0,01 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KT | KR | KRW | 112.657 | 4.107.485 | 1,00 |
| | | | | 4.107.485 | 1,00 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Nac Kazatomprom GDR Reg S | KZ | USD | 70.884 | 2.360.426 | 0,58 |
| | | | | 2.360.426 | 0,58 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 182.812 | 10.962.168 | 2,68 |
| | | | | 10.962.168 | 2,68 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| HSBC (FPT (A)) ELN 30/10/2025 | CN | USD | 358.615 | 1.490.836 | 0,36 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026 | CN | USD | 567.923 | 1.312.130 | 0,32 |
| MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025 | CN | USD | 163.575 | 637.579 | 0,16 |
| | | | | 3.440.545 | 0,84 |
| Non quotati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| Byteelligence* | CN | USD | 45.780 | 10.687.330 | 2,61 |
| STL Networks | IN | INR | 1.807.196 | 480.657 | 0,12 |
| | | | | 11.167.987 | 2,73 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 380.411.657) | | | | | |
| | | | | 413.525.475 | 101,07 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| | | | | | % Profitti/ (perdite) non realizzati USD Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087500 15/05/2025 | | | 7.542.280 | 174.150 | 0,04 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26872293 15/05/2025 | | | 106.340 | 1.498 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26591043 15/05/2025 | | | 127.592 | 444 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,78145310 15/05/2025 | | | 156.474 | 320 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26532904 15/05/2025 | | | 84.770 | 109 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902229 15/05/2025 | | | 161.233 | 58 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,77492299 15/05/2025 | | | 100.876 | 32 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899412 15/05/2025 | | | 117.600 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12898299 15/05/2025 | | | 126.938 | 7 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895248 15/05/2025 | 231.576 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63567396 15/05/2025 | 18.427 | (120) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76565982 15/05/2025 | 94.193 | (202) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 2.156.350 | (206) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76429681 15/05/2025 | 93.802 | (235) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76766198 15/05/2025 | 194.046 | (313) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76345001 15/05/2025 | 158.578 | (432) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936404 15/05/2025 | 29.198 | (648) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01741362 15/05/2025 | 64.521 | (1.753) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638936 15/05/2025 | 214.804 | (1.982) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03076734 15/05/2025 | 120.444 | (2.131) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692697 15/05/2025 | 65.008 | (2.328) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02928051 15/05/2025 | 171.889 | (3.930) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22396918 15/05/2025 | 171.697 | (5.848) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | 500.867 | (9.471) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 886.495 | (23.986) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 1.136.982 | (24.490) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.016.272 | (25.540) | (0,01) |
| | 72.977 | 0,02 | |

Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|--------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,33194946 15/05/2025 | 47.750 | 445 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30460190 15/05/2025 | 2.724 | 15 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25970678 15/05/2025 | 1.625 | (1) | (0,00) |
| | 459 | 0,00 | |

| | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | (4.440.532) | (1,08) |
| Attivo netto | 409.158.379 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Cina | CN | 38,05 |
| India | IN | 14,31 |
| Area di Taiwan | TW | 13,52 |
| Corea | KR | 9,60 |
| Indonesia | ID | 7,07 |
| Irlanda | IE | 6,05 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 4,21 |
| Malesia | MY | 2,17 |
| Tailandia | TH | 1,88 |
| Singapore | SG | 1,32 |
| Australia | AU | 1,12 |
| Filippine | PH | 0,92 |
| Kazakistan | KZ | 0,58 |
| Vietnam | VN | 0,28 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (1,07) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Adnoc Gas | AE | AED | 5.789.496 | 4.996.584 | 1,95 |
| ADNOC Drilling | AE | AED | 1.653.810 | 2.206.251 | 0,86 |
| | | | | 7.202.835 | 2,81 |
| Materiali | | | | | |
| Pan African Resources (ZA) | ZA | ZAR | 10.855.862 | 6.412.770 | 2,50 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 218.636 | 5.913.360 | 2,31 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 4.207.973 | 2.803.385 | 1,09 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 59.283 | 2.475.294 | 0,97 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 138.534 | 1.838.827 | 0,72 |
| Ivanhoe Mines | CA | CAD | 177.953 | 1.618.516 | 0,63 |
| Kumba Iron Ore | ZA | ZAR | 74.143 | 1.290.397 | 0,50 |
| | | | | 22.352.549 | 8,73 |
| Industriali | | | | | |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 541.845 | 3.218.728 | 1,26 |
| | | | | 3.218.728 | 1,26 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 48.554 | 12.779.570 | 4,99 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 467.473 | 4.085.161 | 1,60 |
| OPAP | GR | EUR | 182.800 | 4.059.627 | 1,59 |
| Auto Partner | PL | PLN | 766.636 | 4.048.350 | 1,58 |
| Taaleem Holdings | AE | AED | 3.712.371 | 3.678.967 | 1,44 |
| Sun International (ZA) | ZA | ZAR | 1.072.463 | 2.307.923 | 0,90 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 1.043.776 | 1.506.070 | 0,59 |
| | | | | 32.465.668 | 12,68 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| British American Tobacco (ZA) | GB | ZAR | 68.553 | 2.967.096 | 1,16 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 158.292 | 2.431.587 | 0,95 |
| Tiger Brands | ZA | ZAR | 131.366 | 2.049.557 | 0,80 |
| Agthia Group | AE | AED | 416.640 | 512.711 | 0,20 |
| | | | | 7.960.951 | 3,11 |
| Finanziari | | | | | |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 657.561 | 12.616.943 | 4,93 |
| OTP Bank | HU | HUF | 162.528 | 11.990.101 | 4,68 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 1.876.946 | 10.455.960 | 4,08 |
| Optima bank | GR | EUR | 483.208 | 8.773.507 | 3,43 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 652.992 | 8.140.136 | 3,18 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 39.400 | 7.296.128 | 2,85 |
| Banca Transilvania | RO | RON | 963.137 | 6.182.554 | 2,41 |
| Bank Of Cyprus Holdings | IE | EUR | 951.229 | 6.152.888 | 2,40 |
| mBank | PL | PLN | 27.039 | 5.899.158 | 2,30 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 88.550 | 5.587.973 | 2,18 |
| Kaspi.KZ ADR | KZ | USD | 57.450 | 4.988.384 | 1,95 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 928.366 | 4.625.338 | 1,81 |
| Alior Bank | PL | PLN | 167.454 | 4.538.981 | 1,77 |
| OUTsurance Group | ZA | ZAR | 976.843 | 4.013.005 | 1,57 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 58.460 | 2.918.932 | 1,14 |
| Komerčni Banka | CZ | CZK | 16.998 | 823.949 | 0,32 |
| Moneta Money Bank | CZ | CZK | 43.598 | 268.682 | 0,10 |
| | | | | 105.272.619 | 41,12 |
| Immobiliare | | | | | |
| Emaar Properties | AE | AED | 4.100.571 | 14.624.761 | 5,71 |
| CTP | NL | EUR | 120.371 | 2.256.581 | 0,88 |
| Emaar Development | AE | AED | 498.599 | 1.812.199 | 0,71 |
| | | | | 18.693.541 | 7,30 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 55 | 1.148.616 | 0,45 |
| | | | | 1.148.616 | 0,45 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Informatica | | | | | |
| Elm | SA | SAR | 19.977 | 5.511.190 | 2,15 |
| | | | | 5.511.190 | 2,15 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 49.168 | 1.806.303 | 0,71 |
| | | | | 1.806.303 | 0,71 |
| Finanziari | | | | | |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 529.321 | 13.744.749 | 5,37 |
| The Saudi National Bank | SA | SAR | 1.074.627 | 10.227.858 | 3,99 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 209.881 | 6.192.494 | 2,42 |
| Derayah Financial | SA | SAR | 744.126 | 5.842.389 | 2,28 |
| Alinma Bank | SA | SAR | 727.654 | 5.625.766 | 2,20 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR | KZ | USD | 110.955 | 2.685.111 | 1,05 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 59.350.638 | 2.421.918 | 0,95 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 67.555.945 | 2.014.873 | 0,79 |
| | | | | 48.755.158 | 19,04 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 18.547.293 | 185 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 10.552.223 | 106 | 0,00 |
| Kalahari Energy* | BW | USD | 258.900 | 3 | 0,00 |
| | | | | 294 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 2.164.991 | 22 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 134.640 | 1 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 12.159.830 | 1 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 2.601 | 0 | 0,00 |
| | | | | 24 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 5.322.456 | 53 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 3.077.422 | 31 | 0,00 |
| | | | | 84 | 0,00 |

Totale investimenti (costo USD 227.254.033)

254.388.560 99,36

| | | |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------|-------------|
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087500 15/05/2025 | 1.025.933 | 23.689 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72575028 15/05/2025 | 13.116 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AED a 0,27228580 15/05/2025 | 154.975 | 10 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76429823 15/05/2025 | 12.698 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02528804 15/05/2025 | 18.188 | (215) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,22154280 15/05/2025 | 27.999 | (771) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980112 15/05/2025 | 23.749 | (791) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198605 15/05/2025 | 51.957 | (907) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00271656 15/05/2025 | 57.635 | (1.822) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849201 15/05/2025 | 180.580 | (4.329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05139567 15/05/2025 | 267.060 | (11.665) | (0,00) |
| | | 3.187 | 0,00 |

Altre voci di attivo e passivo 1.635.391 0,63

Attivo netto

256.027.138 100,00

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Sudafrica | ZA | 18,84 |
| Arabia Saudita | SA | 16,70 |
| Polonia | PL | 13,32 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 12,68 |
| Grecia | GR | 9,10 |
| Ungheria | HU | 4,68 |
| Regno Unito | GB | 4,44 |
| Kazakistan | KZ | 3,00 |
| Irlanda | IE | 2,85 |
| Slovenia | SI | 2,42 |
| Romania | RO | 2,41 |
| Georgia | GE | 2,18 |
| Nigeria | NG | 1,73 |
| Canada | CA | 1,35 |
| Turchia | TR | 1,26 |
| Mauritius | MU | 1,09 |
| Paesi Bassi | NL | 0,88 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,43 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,64 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori. Gli attivi russi sanzionati sono detenuti in classi di azioni side pocket (SP).
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 481.263 | 20.094.591 | 1,82 |
| | | | | 20.094.591 | 1,82 |
| Industriali | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 2.957.600 | 22.134.788 | 2,00 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 1.864.211 | 21.205.400 | 1,92 |
| Havells (IN) | IN | INR | 758.153 | 14.335.254 | 1,29 |
| | | | | 57.675.442 | 5,21 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 2.727.000 | 76.704.736 | 6,93 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 572.500 | 34.892.501 | 3,15 |
| MediaTek | TW | TWD | 754.000 | 31.730.591 | 2,87 |
| HCL Technologies | IN | INR | 1.442.416 | 26.656.850 | 2,41 |
| ASML Holding | NL | EUR | 29.800 | 19.698.416 | 1,78 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 467.021 | 18.130.636 | 1,64 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 1.572.000 | 16.360.015 | 1,48 |
| Infosys ADR | IN | USD | 847.916 | 14.791.895 | 1,34 |
| Silergy | CN | TWD | 509.000 | 6.352.887 | 0,57 |
| | | | | 245.318.527 | 22,16 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 190.300 | 50.087.574 | 4,52 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 3.744.400 | 25.783.041 | 2,33 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 2.046.800 | 24.110.884 | 2,18 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 15.108.500 | 22.616.934 | 2,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 314.933 | 20.689.888 | 1,87 |
| Li Ning | CN | HKD | 10.507.500 | 19.696.107 | 1,78 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 1.030.100 | 15.237.698 | 1,38 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 4.458.800 | 12.877.409 | 1,16 |
| Samsonite Group | US | HKD | 6.724.500 | 12.001.271 | 1,08 |
| Maruti Suzuki (IN) | IN | INR | 80.679 | 11.661.997 | 1,05 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 597.600 | 9.843.342 | 0,89 |
| | | | | 224.606.145 | 20,29 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 17.695.000 | 43.849.901 | 3,96 |
| Bid | ZA | ZAR | 1.143.367 | 28.757.179 | 2,60 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 6.739.837 | 26.237.040 | 2,37 |
| Yihai International Holding | CN | HKD | 8.057.000 | 13.828.895 | 1,25 |
| | | | | 112.673.015 | 10,18 |
| Sanità | | | | | |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 2.683.989 | 21.702.930 | 1,96 |
| | | | | 21.702.930 | 1,96 |
| Finanziari | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 2.940.868 | 66.568.099 | 6,01 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 1.328.682 | 44.563.994 | 4,03 |
| AIA Group | HK | HKD | 4.797.400 | 35.663.564 | 3,22 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 55.668.800 | 29.536.275 | 2,67 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 96.909 | 17.945.696 | 1,62 |
| Five-Star Business Finance | IN | INR | 1.950.567 | 16.245.680 | 1,47 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 42.132.300 | 12.376.858 | 1,12 |
| | | | | 222.900.166 | 20,13 |
| Immobiliare | | | | | |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 239.404 | 4.877.857 | 0,44 |
| KE Holdings | CN | HKD | 718.212 | 4.867.517 | 0,44 |
| | | | | 9.745.374 | 0,88 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 529 | 10.970.250 | 0,99 |
| | | | | 10.970.250 | 0,99 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 4.146.400 | 21.258.327 | 1,92 |
| | | | | 21.258.327 | 1,92 |
| Industriali | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 4.344.484 | 32.739.615 | 2,96 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 1.413.137 | 28.474.748 | 2,57 |
| | | | | 61.214.363 | 5,53 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 466.350 | 27.964.346 | 2,53 |
| | | | | 27.964.346 | 2,53 |
| Finanziari | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 3.885.600 | 32.964.101 | 2,98 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 13.963.300 | 32.608.742 | 2,95 |
| | | | | 65.572.843 | 5,92 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Non quotati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Severstal* | RU | USD | 838.963 | 8 | 0,00 |
| | | | | 8 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 1 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 1.139.427.879) | | | | 1.101.696.328 | 99,51 |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------|

Contratti di cambio a termine

Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato CHF venduto USD a 0,84168350 15/05/2025 | 26.382.363 | 639.327 | 0,06 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82537280 15/05/2025 | 1.146.391 | 5.027 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81182300 15/05/2025 | 1.602.443 | (19.396) | (0,00) |
| | | 624.958 | 0,06 |

| | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 4.781.737 | 0,43 |
| Attivo netto | 1.107.103.023 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 28,38 |
| India | IN | 21,43 |
| Area di Taiwan | TW | 11,27 |
| Sudafrica | ZA | 8,74 |
| Messico | MX | 7,47 |
| Brasile | BR | 5,90 |
| Indonesia | ID | 3,79 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 3,22 |
| Singapore | SG | 2,00 |
| Regno Unito | GB | 1,82 |
| Paesi Bassi | NL | 1,78 |
| Corea | KR | 1,64 |
| USA | US | 1,08 |
| Irlanda | IE | 0,99 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,49 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Adnoc Gas | AE | AED | 40.351 | 34.825 | 0,44 |
| | | | | 34.825 | 0,44 |
| Materiali | | | | | |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 5.411 | 146.349 | 1,84 |
| Franco-Nevada | CA | CAD | 444 | 75.933 | 0,96 |
| Torex Gold Resources | CA | CAD | 2.158 | 68.790 | 0,87 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 3.424 | 65.283 | 0,82 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 4.747 | 63.009 | 0,79 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 82.230 | 54.782 | 0,69 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 991 | 40.388 | 0,51 |
| Indocement Tungal Prakarsa | ID | IDR | 124.700 | 40.108 | 0,51 |
| Pan African Resources (ZA) | ZA | ZAR | 60.250 | 35.591 | 0,45 |
| | | | | 590.233 | 7,43 |
| Industriali | | | | | |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 8.125 | 48.265 | 0,61 |
| Korea Aerospace Industries | KR | KRW | 533 | 31.055 | 0,39 |
| Himalaya Shipping | BM | USD | 2.921 | 15.248 | 0,19 |
| GMM Pfadler | IN | INR | 957 | 11.605 | 0,15 |
| | | | | 106.173 | 1,34 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 29.000 | 815.709 | 10,27 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 9.958 | 386.588 | 4,87 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 3.027 | 99.388 | 1,25 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 1.000 | 93.486 | 1,18 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 9.464 | 78.050 | 0,98 |
| HCL Technologies | IN | INR | 3.783 | 69.912 | 0,88 |
| Elite Material | TW | TWD | 4.000 | 69.217 | 0,87 |
| FPT | VN | VND | 16.098 | 67.722 | 0,85 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 1.000 | 66.039 | 0,83 |
| Chroma ATE | TW | TWD | 7.000 | 63.794 | 0,80 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 6.000 | 62.443 | 0,79 |
| Realtek Semiconductor | TW | TWD | 3.000 | 49.016 | 0,62 |
| Gudeng Precision Industrial | TW | TWD | 4.000 | 45.633 | 0,57 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.000 | 42.083 | 0,53 |
| KLA-Tencor | US | USD | 56 | 38.633 | 0,49 |
| Asustek Computer | TW | TWD | 2.000 | 36.259 | 0,46 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 5.000 | 34.603 | 0,44 |
| SOLUM | KR | KRW | 2.978 | 34.317 | 0,43 |
| Coforge | IN | INR | 375 | 32.418 | 0,41 |
| ASM International (NL) | NL | EUR | 52 | 25.097 | 0,32 |
| ASML Holding | NL | EUR | 27 | 17.848 | 0,22 |
| | | | | 2.228.255 | 28,06 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 15.171 | 92.303 | 1,16 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 620 | 82.648 | 1,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.050 | 68.981 | 0,87 |
| Auto Partner | PL | PLN | 11.016 | 58.172 | 0,73 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 194 | 51.061 | 0,64 |
| Kia | KR | KRW | 797 | 50.462 | 0,64 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 377 | 40.337 | 0,51 |
| Vedant Fashions | IN | INR | 4.154 | 38.269 | 0,48 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 360 | 37.839 | 0,48 |
| Taaleem Holdings | AE | AED | 37.940 | 37.599 | 0,47 |
| Cuckoo Holdings | KR | KRW | 1.468 | 25.048 | 0,32 |
| | | | | 582.719 | 7,34 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Maggiocara Indah | ID | IDR | 386.000 | 52.950 | 0,67 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 83.400 | 40.151 | 0,51 |
| Lotte Chilsung Beverage | KR | KRW | 485 | 37.370 | 0,47 |
| | | | | 130.471 | 1,64 |
| Sanità | | | | | |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 12.644 | 102.240 | 1,29 |
| Laurus Labs | IN | INR | 11.249 | 80.278 | 1,01 |
| Praram 9 Hospital (F) | TH | THB | 85.000 | 63.574 | 0,80 |
| | | | | 246.092 | 3,10 |
| Finanziari | | | | | |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 20.632 | 253.258 | 3,19 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 3.457 | 249.941 | 3,15 |
| OTP Bank | HU | HUF | 3.056 | 225.449 | 2,84 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 10.086 | 193.525 | 2,44 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 588.600 | 172.908 | 2,18 |
| Optima bank | GR | EUR | 8.272 | 150.193 | 1,89 |
| Bajaj Finance | IN | INR | 1.424 | 144.896 | 1,82 |
| Kaspi.KZ ADR | KZ | USD | 1.459 | 126.685 | 1,60 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 233.800 | 124.048 | 1,56 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 87.400 | 120.331 | 1,52 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 7.901 | 114.789 | 1,45 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 19.726 | 109.888 | 1,38 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 1.728 | 109.046 | 1,37 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 3.965 | 103.392 | 1,30 |
| Cholamandalam Financial Holdings | IN | INR | 3.491 | 76.992 | 0,97 |
| Banca Transilvania | RO | RON | 11.548 | 74.129 | 0,93 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 263.500 | 66.128 | 0,83 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 324 | 59.999 | 0,76 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Alior Bank | PL | PLN | 2.156 | 58.440 | 0,74 |
| Bank Of Cyprus Holdings | IE | EUR | 6.559 | 42.426 | 0,53 |
| HDFC Bank | IN | INR | 1.309 | 29.630 | 0,37 |
| Bandhan Bank | IN | INR | 11.050 | 21.584 | 0,27 |
| Bank Financial Group | KR | KRW | 2.725 | 19.815 | 0,25 |
| | | | | 2.647.492 | 33,34 |
| Immobiliare | | | | | |
| Emaar Properties | AE | AED | 51.629 | 184.136 | 2,32 |
| | | | | 184.136 | 2,32 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3 | 55.387 | 0,70 |
| | | | | 55.387 | 0,70 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| PVR Inox | IN | INR | 4.501 | 50.037 | 0,63 |
| KT | KR | KRW | 1.064 | 38.794 | 0,49 |
| Major Cineplex Group (F) | TH | THB | 76.600 | 22.826 | 0,29 |
| | | | | 111.657 | 1,41 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| Elm | SA | SAR | 175 | 48.278 | 0,61 |
| | | | | 48.278 | 0,61 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Gruma (B) | MX | MXN | 4.215 | 78.852 | 0,99 |
| | | | | 78.852 | 0,99 |
| Finanziari | | | | | |
| Regional | MX | MXN | 53.500 | 381.256 | 4,80 |
| Inter (US) BDR | BR | BRL | 53.927 | 349.612 | 4,40 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 3.325 | 98.103 | 1,24 |
| Derayah Financial | SA | SAR | 8.116 | 63.722 | 0,80 |
| | | | | 892.693 | 11,24 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 7.558.444) | | | | | |
| | | | | 7.937.261 | 99,95 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 3.622 | 0,05 |
| Attivo netto | | | | | |
| | | | | 7.940.883 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| India | IN | 18,02 |
| Area di Taiwan | TW | 17,36 |
| Corea | KR | 11,13 |
| Brasile | BR | 7,59 |
| Indonesia | ID | 6,25 |
| Messico | MX | 5,79 |
| Polonia | PL | 3,91 |
| Grecia | GR | 3,28 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 3,23 |
| Canada | CA | 3,12 |
| Ungheria | HU | 2,84 |
| Sudafrica | ZA | 1,85 |
| Regno Unito | GB | 1,84 |
| Kazakistan | KZ | 1,60 |
| Filippine | PH | 1,52 |
| Arabia Saudita | SA | 1,41 |
| Georgia | GE | 1,37 |
| Slovenia | SI | 1,24 |
| Irlanda | IE | 1,23 |
| Tailandia | TH | 1,09 |
| Romania | RO | 0,93 |
| Vietnam | VN | 0,85 |
| Mauritius | MU | 0,69 |
| Turchia | TR | 0,61 |
| Paesi Bassi | NL | 0,54 |
| USA | US | 0,49 |
| Bermuda | BM | 0,19 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,05 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 179.600 | 1.409.762 | 0,05 |
| | | | | 1.409.762 | 0,05 |
| Materiali | | | | | |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 2.244.792 | 60.713.991 | 2,03 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA ADR | PE | USD | 2.666.175 | 37.486.415 | 1,25 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 792.423 | 33.086.717 | 1,11 |
| Anglogold Ashanti | GB | USD | 727.774 | 30.646.564 | 1,03 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 1.240.628 | 16.467.438 | 0,55 |
| Ivanhoe Mines | CA | CAD | 1.593.432 | 14.492.568 | 0,48 |
| Torex Gold Resources | CA | CAD | 251.159 | 8.006.083 | 0,27 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 1.680.000 | 3.664.040 | 0,12 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 78.794 | 1.502.303 | 0,05 |
| | | | | 206.066.119 | 6,89 |
| Industriali | | | | | |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 4.797.633 | 54.573.074 | 1,83 |
| Techntron Industries | HK | HKD | 3.400.208 | 34.068.830 | 1,14 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 806.003 | 25.666.928 | 0,86 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 4.087.333 | 24.280.028 | 0,81 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 1.756.099 | 17.251.950 | 0,58 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 2.248.316 | 16.826.478 | 0,56 |
| SK Square | KR | KRW | 143.428 | 8.799.712 | 0,29 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 2.371.356 | 5.085.071 | 0,17 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 87.000 | 2.378.949 | 0,08 |
| | | | | 188.931.020 | 6,32 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 9.306.911 | 261.783.697 | 8,76 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 2.910.669 | 112.997.664 | 3,78 |
| Elite Material | TW | TWD | 2.232.127 | 38.625.458 | 1,29 |
| FPT | VN | VND | 5.333.994 | 22.439.490 | 0,75 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 2.316.533 | 16.031.722 | 0,54 |
| MediaTek | TW | TWD | 334.602 | 14.081.041 | 0,47 |
| HCL Technologies | IN | INR | 748.980 | 13.841.673 | 0,46 |
| SK Hynix | KR | KRW | 66.808 | 8.247.668 | 0,28 |
| Infosys | IN | INR | 197.914 | 3.476.590 | 0,12 |
| ASML Holding | NL | EUR | 4.282 | 2.830.490 | 0,09 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 1.810.000 | 2.078.450 | 0,07 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 179.000 | 1.862.877 | 0,06 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 150.920 | 1.244.644 | 0,04 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 12.000 | 792.468 | 0,03 |
| | | | | 500.333.932 | 16,74 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 1.074.039 | 282.690.605 | 9,46 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 7.340.717 | 86.472.142 | 2,89 |
| Eicher Motors | IN | INR | 725.047 | 47.632.813 | 1,59 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 10.471.596 | 30.242.898 | 1,01 |
| Li Ning | CN | HKD | 15.656.592 | 29.347.982 | 0,98 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 275.106 | 28.602.822 | 0,96 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 6.473.456 | 23.292.121 | 0,78 |
| NetEase | CN | HKD | 1.053.638 | 22.474.894 | 0,75 |
| Prosus | NL | EUR | 392.907 | 18.247.256 | 0,61 |
| Samsonite Group | US | HKD | 9.328.519 | 16.648.685 | 0,56 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 1.214.907 | 16.486.283 | 0,55 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 881.037 | 13.032.685 | 0,44 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 570.833 | 9.402.451 | 0,31 |
| PRADA | IT | HKD | 475.900 | 2.970.522 | 0,10 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 390.000 | 1.904.291 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 11.089 | 1.186.457 | 0,04 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 9.015 | 947.540 | 0,03 |
| | | | | 631.582.447 | 21,13 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 76.512.710 | 36.835.520 | 1,23 |
| Tiger Brands | ZA | ZAR | 2.267.173 | 35.372.167 | 1,18 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 34.318.886 | 23.426.750 | 0,78 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 4.494.588 | 11.138.018 | 0,37 |
| | | | | 106.772.455 | 3,57 |
| Sanità | | | | | |
| United Laboratory International Holdings | HK | HKD | 4.648.225 | 8.289.904 | 0,28 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 4.773.900 | 3.420.963 | 0,11 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 92.786 | 2.801.358 | 0,09 |
| | | | | 14.512.225 | 0,49 |
| Finanziari | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 5.398.434 | 122.196.407 | 4,09 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 2.460.549 | 82.526.812 | 2,76 |
| Kaspi.KZ ADR | KZ | USD | 924.579 | 80.281.183 | 2,69 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 145.314.006 | 77.099.461 | 2,58 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 5.932.663 | 72.823.436 | 2,44 |
| OTP Bank | HU | HUF | 965.348 | 71.216.152 | 2,38 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 2.818.601 | 54.081.864 | 1,81 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 9.237.677 | 51.460.610 | 1,72 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 3.743.719 | 46.668.838 | 1,56 |
| AIA Group | HK | HKD | 4.544.166 | 33.781.040 | 1,13 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 502.872 | 31.733.903 | 1,06 |
| OUTsurance Group | ZA | ZAR | 6.729.177 | 27.644.381 | 0,92 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| ICICI Bank | | | | | |
| Five-Star Business Finance | IN | INR | 1.643.613 | 27.584.380 | 0,92 |
| HDFC Asset Management | IN | INR | 3.077.598 | 25.632.382 | 0,86 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 466.394 | 24.110.627 | 0,81 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 74.638.400 | 21.925.906 | 0,73 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 13.772.289 | 12.736.918 | 0,43 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 125.547 | 9.077.019 | 0,30 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 171.505 | 4.472.192 | 0,15 |
| ICICI Lombard General Insurance | IN | INR | 382.097 | 4.029.912 | 0,13 |
| Max Financial Services | IN | INR | 158.536 | 3.516.786 | 0,12 |
| | | | 52.214 | 803.868 | 0,03 |
| | | | | 885.404.077 | 29,62 |
| Immobiliare | | | | | |
| Emaar Properties | AE | AED | 10.968.256 | 39.118.486 | 1,31 |
| KE Holdings | CN | HKD | 201.500 | 1.365.620 | 0,05 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 14.829 | 302.141 | 0,01 |
| | | | | 40.786.247 | 1,36 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.000 | 20.753.878 | 0,69 |
| | | | | 20.753.878 | 0,69 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Tencent Music Entertainment Group (A) | CN | HKD | 8.389.526 | 56.328.186 | 1,88 |
| KT | KR | KRW | 74.145 | 2.703.333 | 0,09 |
| | | | | 59.031.519 | 1,98 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 9.950.902 | 51.017.639 | 1,71 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 51.017.639 | 1,71 |
| Industriali | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 2.915.831 | 58.754.063 | 1,97 |
| | | | | 58.754.063 | 1,97 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.296.661 | 77.753.339 | 2,60 |
| | | | | 77.753.339 | 2,60 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Gruma (B) | MX | MXN | 1.869.063 | 34.965.348 | 1,17 |
| | | | | 34.965.348 | 1,17 |
| Finanziari | | | | | |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 9.296.544 | 62.207.968 | 2,08 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 3.468.792 | 29.428.045 | 0,98 |
| Inter (US) BDR | BR | BRL | 3.479.655 | 22.558.838 | 0,75 |
| | | | | 114.194.851 | 3,82 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026 | CN | USD | 1.480.470 | 1.353.002 | 0,05 |
| HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025 | CN | USD | 926.185 | 846.440 | 0,03 |
| | | | | 2.199.442 | 0,07 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 19.558.806 | 196 | 0,00 |
| | | | | 196 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| PhosAgro* | RU | USD | 790.991 | 8 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 15.284 | 0 | 0,00 |
| | | | | 8 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 42.972.913 | 430 | 0,00 |
| | | | | 430 | 0,00 |
| Frazioni | | | | (3) (0,00) | |
| Totale investimenti (costo USD 2.769.810.045) | | | | 2.994.468.994 | 100,19 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90190453 15/05/2025 | 31.699.031 | 770.658 | 0,03 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12902229 15/05/2025 | 576.871 | 207 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AED α 0,27228581 15/05/2025 | 458.907 | 31 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN α 0,26754415 15/05/2025 | 10.235 | (175) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12891379 15/05/2025 | 459.322 | (222) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88022280 15/05/2025 | 720.386 | (225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12896372 15/05/2025 | 7.436.874 | (710) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023028 15/05/2025 | 36.968 | (978) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87825537 15/05/2025 | 575.345 | (1.465) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04408770 15/05/2025 | 56.916 | (1.802) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01173450 15/05/2025 | 304.407 | (2.152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02528804 15/05/2025 | 205.346 | (2.432) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069618 15/05/2025 | 291.025 | (2.871) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00271656 15/05/2025 | 97.984 | (3.097) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87617977 15/05/2025 | 657.513 | (3.225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP α 0,01741362 15/05/2025 | 160.218 | (4.354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00101211 15/05/2025 | 162.645 | (5.580) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163379 15/05/2025 | 464.079 | (7.236) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25900864 15/05/2025 | 337.570 | (7.619) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005909 15/05/2025 | 434.964 | (8.225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02928051 15/05/2025 | 438.457 | (10.024) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10953000 15/05/2025 | 486.088 | (11.210) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13638936 15/05/2025 | 1.633.677 | (15.076) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22396918 15/05/2025 | 488.588 | (16.641) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04898216 15/05/2025 | 653.935 | (25.078) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05139567 15/05/2025 | 1.087.700 | (47.509) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16865426 15/05/2025 | 1.455.581 | (61.148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 2.978.125 | (80.580) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01156350 15/05/2025 | 5.896.487 | (127.008) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 5.936.974 | (149.200) | (0,00) |
| | | 175.054 | 0,01 |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD α 1,33446500 15/05/2025 | 1.417.197 | 32.150 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31230503 15/05/2025 | 61.952 | 353 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31153794 15/05/2025 | 58.100 | 297 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31123409 15/05/2025 | 45.758 | 223 | 0,00 |
| | | 33.023 | 0,00 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90212649 15/05/2025 | 814.852 | 20.016 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87961702 15/05/2025 | 28.421 | (28) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87758331 15/05/2025 | 33.957 | (112) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87619797 15/05/2025 | 31.614 | (154) | (0,00) |
| | | 19.722 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | (5.890.343) | | (0,22) |
| Attivo netto | | 2.988.806.450 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 15,76 |
| India | IN | 13,26 |
| Sudafrica | ZA | 13,13 |
| Area di Taiwan | TW | 11,23 |
| Messico | MX | 5,83 |
| Indonesia | ID | 5,33 |
| Brasile | BR | 5,27 |
| Corea | KR | 4,51 |
| Regno Unito | GB | 4,16 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 3,33 |
| Kazakistan | KZ | 2,69 |
| Ungheria | HU | 2,38 |
| Grecia | GR | 1,86 |
| Polonia | PL | 1,81 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 1,31 |
| Canada | CA | 1,30 |
| Perù | PE | 1,25 |
| Vietnam | VN | 1,18 |
| Georgia | GE | 1,06 |
| Turchia | TR | 0,81 |
| Paesi Bassi | NL | 0,71 |
| Irlanda | IE | 0,69 |
| Singapore | SG | 0,56 |
| USA | US | 0,56 |
| Tailandia | TH | 0,11 |
| Italia | IT | 0,10 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,19) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 384.862 | 19.689.540 | 3,21 |
| Eni | IT | EUR | 378.062 | 4.801.387 | 0,78 |
| | | | | 24.490.927 | 4,00 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 1.325.953 | 10.135.585 | 1,65 |
| Engie | FR | EUR | 302.181 | 5.495.161 | 0,90 |
| | | | | 15.630.746 | 2,55 |
| Materiali | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 97.139 | 17.539.418 | 2,86 |
| BASF | DE | EUR | 154.116 | 6.878.197 | 1,12 |
| | | | | 24.417.615 | 3,98 |
| Industriali | | | | | |
| Siemens | DE | EUR | 127.793 | 25.807.796 | 4,21 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 93.249 | 19.041.446 | 3,11 |
| Airbus | FR | EUR | 101.333 | 14.910.138 | 2,43 |
| Safran | FR | EUR | 60.664 | 14.134.712 | 2,31 |
| Vinci | FR | EUR | 82.482 | 10.112.293 | 1,65 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 77.986 | 7.447.663 | 1,22 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 40.710 | 6.328.370 | 1,03 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 165.749 | 6.217.245 | 1,01 |
| | | | | 103.999.663 | 16,97 |
| Informatica | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 176.727 | 45.118.403 | 7,36 |
| ASML Holding | NL | EUR | 66.563 | 38.772.948 | 6,33 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 224.869 | 6.496.465 | 1,06 |
| | | | | 90.387.816 | 14,75 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 44.692 | 21.805.227 | 3,56 |
| Hermes International | FR | EUR | 5.591 | 13.368.081 | 2,18 |
| Prosus | NL | EUR | 236.429 | 9.675.857 | 1,58 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 22.543 | 9.053.269 | 1,48 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 119.643 | 6.277.668 | 1,02 |
| adidas | DE | EUR | 28.614 | 5.771.444 | 0,94 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 50.833 | 3.776.892 | 0,62 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 339.649 | 2.764.743 | 0,45 |
| Kering | FR | EUR | 12.241 | 2.183.060 | 0,36 |
| | | | | 74.676.241 | 12,18 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 38.566 | 14.925.042 | 2,43 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 162.478 | 9.358.733 | 1,53 |
| Danone | FR | EUR | 109.128 | 8.289.363 | 1,35 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 158.749 | 5.737.189 | 0,94 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 33.045 | 3.146.545 | 0,51 |
| | | | | 41.456.872 | 6,76 |
| Sanità | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 191.021 | 18.318.914 | 2,99 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 49.907 | 12.611.499 | 2,06 |
| Bayer | DE | EUR | 169.640 | 3.906.809 | 0,64 |
| | | | | 34.837.222 | 5,68 |
| Finanziari | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 66.679 | 24.277.824 | 3,96 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 23.089 | 13.890.342 | 2,27 |
| UniCredit | IT | EUR | 258.950 | 13.198.682 | 2,15 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 172.352 | 12.804.030 | 2,09 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 2.702.949 | 12.655.207 | 2,06 |
| AXA | FR | EUR | 295.843 | 12.298.194 | 2,01 |
| ING Groep | NL | EUR | 534.755 | 9.098.322 | 1,48 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 31.422 | 8.908.137 | 1,45 |
| Adyen | NL | EUR | 5.266 | 7.466.135 | 1,22 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 549.927 | 6.695.361 | 1,09 |
| | | | | 121.292.234 | 19,79 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 224 | 3.311.633 | 0,54 |
| | | | | 3.311.633 | 0,54 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 557.435 | 17.614.946 | 2,87 |
| | | | | 17.614.946 | 2,87 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.000.266 | 15.899.228 | 2,59 |
| | | | | 15.899.228 | 2,59 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 190.781 | 9.012.494 | 1,47 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 77.580 | 5.366.984 | 0,88 |
| | | | | 14.379.478 | 2,35 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Financials | | | | | |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 2.578.592 | 15.940.856 | 2,60 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 981.134 | 11.832.476 | 1,93 |
| | | | | 27.773.332 | 4,53 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 519.741.203) | | | | | |
| | | | | 610.167.951 | 99,54 |
| Futures | | | | | |
| Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025 | | EUR | 6.281.610 | 316.908 | 0,05 |
| | | | | 316.908 | 0,05 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 2.490.542 | 0,41 |
| Attivo netto | | | | | |
| | | | | 612.975.401 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Francia | FR | 37,22 |
| Germania | DE | 28,54 |
| Paesi Bassi | NL | 13,03 |
| Spagna | ES | 9,47 |
| Italia | IT | 8,13 |
| Belgio | BE | 1,53 |
| Finlandia | FI | 1,09 |
| Irlanda | IE | 0,54 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,46 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 322.878 | 4.111.047 | 2,26 |
| SSE | GB | GBP | 136.114 | 2.707.626 | 1,49 |
| | | | | 6.818.673 | 3,75 |
| Materiali | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 31.489 | 5.685.654 | 3,13 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 30.881 | 2.943.577 | 1,62 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 11.897 | 2.621.266 | 1,44 |
| Symrise | DE | EUR | 17.847 | 1.812.363 | 1,00 |
| | | | | 13.062.860 | 7,19 |
| Industriali | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 152.304 | 7.282.341 | 4,01 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 25.840 | 5.276.528 | 2,90 |
| Atlas Copco (B) | SE | SEK | 344.826 | 4.230.094 | 2,33 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 60.859 | 4.110.417 | 2,26 |
| Safran | FR | EUR | 14.954 | 3.484.282 | 1,92 |
| Experian | IE | GBP | 73.834 | 3.224.785 | 1,77 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 80.316 | 2.823.911 | 1,55 |
| Legrand | FR | EUR | 28.186 | 2.714.312 | 1,49 |
| | | | | 33.146.670 | 18,24 |
| Informatica | | | | | |
| ASML Holding | NL | EUR | 11.879 | 6.919.518 | 3,81 |
| SAP | DE | EUR | 23.628 | 6.032.228 | 3,32 |
| Sage Group | GB | GBP | 197.480 | 2.873.120 | 1,58 |
| Scout24 | DE | EUR | 21.611 | 2.262.672 | 1,25 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 19.008 | 1.791.314 | 0,99 |
| | | | | 19.878.852 | 10,94 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Hermes International | FR | EUR | 1.985 | 4.746.135 | 2,61 |
| Moncler | IT | EUR | 67.102 | 3.626.192 | 2,00 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 22.902 | 2.138.399 | 1,18 |
| | | | | 10.510.726 | 5,79 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 14.333 | 5.546.871 | 3,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 72.487 | 4.122.983 | 2,27 |
| Danone | FR | EUR | 34.621 | 2.629.811 | 1,45 |
| | | | | 12.299.665 | 6,77 |
| Sanità | | | | | |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 68.607 | 8.653.119 | 4,76 |
| Haleon | GB | GBP | 1.168.707 | 5.171.789 | 2,85 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 16.168 | 4.085.654 | 2,25 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 1.315.593 | 4.018.336 | 2,21 |
| Lonza Group | CH | CHF | 5.944 | 3.745.651 | 2,06 |
| UCB | BE | EUR | 15.667 | 2.524.737 | 1,39 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 46.174 | 1.743.299 | 0,96 |
| | | | | 29.942.585 | 16,48 |
| Finanziari | | | | | |
| AXA | FR | EUR | 144.533 | 6.008.237 | 3,31 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 71.533 | 5.314.187 | 2,92 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 18.123 | 5.137.871 | 2,83 |
| ING Groep | NL | EUR | 296.011 | 5.036.331 | 2,77 |
| KBC Group | BE | EUR | 57.726 | 4.679.270 | 2,58 |
| 3i Group | GB | GBP | 88.940 | 4.427.244 | 2,44 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 67.661 | 3.748.419 | 2,06 |
| NatWest Group | GB | GBP | 503.654 | 2.831.570 | 1,56 |
| Aviva | GB | GBP | 281.406 | 1.852.708 | 1,02 |
| | | | | 39.035.837 | 21,49 |
| Immobiliare | | | | | |
| CTP | NL | EUR | 113.001 | 1.866.777 | 1,03 |
| | | | | 1.866.777 | 1,03 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 886 | 0,00 |
| | | | | 886 | 0,00 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 122.743 | 2.550.600 | 1,40 |
| | | | | 2.550.600 | 1,40 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 109.261 | 5.161.490 | 2,84 |
| | | | | 5.161.490 | 2,84 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 656.801 | 3.884.978 | 2,14 |
| | | | | 3.884.978 | 2,14 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Communication Services | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 77.686 | 2.768.729 | 1,52 |
| | | | | 2.768.729 | 1,52 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (5) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 161.290.424) | | | | | |
| | | | | 180.929.323 | 99,58 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | | | | | |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,13711001 15/05/2025 | | | 5.526.912 | 42.620 | 0,02 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,08771109 15/05/2025 | | | 257.054 | 1.473 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687101 15/05/2025 | | | 184.828 | 932 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,07765161 15/05/2025 | | | 76.199 | 406 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,46625407 15/05/2025 | | | 175.925 | 91 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | | | 176.015 | (32) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,92729935 15/05/2025 | | | 62.919 | (44) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095027 15/05/2025 | | | 146.296 | (467) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,03978559 15/05/2025 | | | 114.285 | (864) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16526623 15/05/2025 | | | 186.789 | (1.511) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303007 15/05/2025 | | | 1.453.544 | (14.527) | (0,01) |
| | | | | 28.077 | 0,02 |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90143940 15/05/2025 | | | 46.931 | 1.116 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687108 15/05/2025 | | | 97.825 | 493 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028001 15/05/2025 | | | 72.351 | 291 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13948413 15/05/2025 | | | 31.944 | 106 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,46625364 15/05/2025 | | | 97.827 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13722618 15/05/2025 | | | 29.985 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620641 15/05/2025 | | | 65.481 | 28 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | | | 97.877 | (18) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095028 15/05/2025 | | | 78.139 | (249) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86948270 15/05/2025 | | | 37.157 | (465) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,14495469 15/05/2025 | | | 88.930 | (2.257) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303007 15/05/2025 | | | 732.117 | (7.317) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10992600 15/05/2025 | | | 2.847.127 | (64.662) | (0,04) |
| | | | | (72.844) | (0,04) |
| Futures | | | | | |
| Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025 | EUR | | 357.490 | 3.508 | 0,00 |
| | | | | 3.508 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 797.373 | 0,45 |
| Attivo netto | | | | | |
| | | | | 181.685.437 | 100,00 |
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | | | | |
| Paese | Codice paese | | % Attivo netto | | |
| Regno Unito | GB | | | 27,62 | |
| Francia | FR | | | 25,04 | |
| Germania | DE | | | 12,21 | |
| Paesi Bassi | NL | | | 11,62 | |
| Irlanda | IE | | | 5,32 | |
| Svizzera | CH | | | 5,12 | |
| Spagna | ES | | | 4,36 | |
| Belgio | BE | | | 3,97 | |
| Svezia | SE | | | 2,33 | |
| Italia | IT | | | 2,00 | |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | | | 0,42 | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 1.797.143 | 22.882.132 | 1,14 |
| | | | | 22.882.132 | 1,14 |
| Materiali | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 469.489 | 84.770.854 | 4,23 |
| | | | | 84.770.854 | 4,23 |
| Industriali | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 2.350.351 | 112.380.889 | 5,61 |
| Experian | IE | GBP | 2.517.322 | 109.946.923 | 5,49 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 192.853 | 39.380.512 | 1,97 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 1.370.326 | 36.458.665 | 1,82 |
| Legrand | FR | EUR | 319.479 | 30.765.865 | 1,54 |
| Ferguson Enterprises | US | GBP | 162.456 | 24.084.470 | 1,20 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 1.248.831 | 21.558.274 | 1,08 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 375.013 | 21.541.960 | 1,08 |
| IMCD | NL | EUR | 178.775 | 20.889.835 | 1,04 |
| Intertek Group | GB | GBP | 376.343 | 20.282.134 | 1,01 |
| Bunzl | GB | GBP | 731.712 | 20.215.912 | 1,01 |
| | | | | 457.505.439 | 22,86 |
| Informatica | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 343.230 | 87.626.560 | 4,38 |
| Sage Group | GB | GBP | 4.949.479 | 72.009.564 | 3,60 |
| ASML Holding | NL | EUR | 81.234 | 47.318.594 | 2,36 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 3.888.094 | 38.360.810 | 1,92 |
| Scout24 | DE | EUR | 301.936 | 31.612.705 | 1,58 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 155.765 | 24.895.282 | 1,24 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 698.510 | 22.939.059 | 1,15 |
| Alten | FR | EUR | 299.462 | 22.145.247 | 1,11 |
| | | | | 346.907.821 | 17,33 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Compass Group | GB | GBP | 1.083.047 | 32.061.852 | 1,60 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 75.252 | 30.221.022 | 1,51 |
| Games Workshop Group | GB | GBP | 118.592 | 21.485.396 | 1,07 |
| Taylor Wimpey | GB | GBP | 14.341.087 | 19.802.526 | 0,99 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 38.379 | 18.725.192 | 0,94 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 181.495 | 16.946.537 | 0,85 |
| SSP Group | GB | GBP | 9.695.438 | 16.869.983 | 0,84 |
| | | | | 156.112.508 | 7,80 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Beiersdorf | DE | EUR | 524.974 | 65.096.790 | 3,25 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 671.454 | 38.675.740 | 1,93 |
| Coca-Cola European Partners (NL) | GB | EUR | 351.517 | 27.840.108 | 1,39 |
| Kerry Group (A) (Regno Unito) | IE | EUR | 228.478 | 21.933.910 | 1,10 |
| L'Oreal | FR | EUR | 54.728 | 21.179.609 | 1,06 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 986.884 | 21.020.625 | 1,05 |
| | | | | 195.746.782 | 9,78 |
| Sanità | | | | | |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 29.080.865 | 88.824.335 | 4,44 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 603.505 | 60.002.268 | 3,00 |
| Alcon | CH | CHF | 404.105 | 34.463.731 | 1,72 |
| BioMerieux | FR | EUR | 259.328 | 30.782.179 | 1,54 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 260.881 | 28.111.565 | 1,40 |
| Merck | DE | EUR | 228.987 | 27.913.534 | 1,39 |
| Haleon | GB | GBP | 5.675.044 | 25.113.335 | 1,25 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 74.578 | 20.232.223 | 1,01 |
| ICON | IE | USD | 124.034 | 16.325.120 | 0,82 |
| | | | | 331.768.290 | 16,57 |
| Finanziari | | | | | |
| UniCredit | IT | EUR | 1.036.232 | 52.816.761 | 2,64 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 117.636 | 33.349.834 | 1,67 |
| Nexi | IT | EUR | 6.158.634 | 31.680.012 | 1,58 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 200.386 | 27.387.020 | 1,37 |
| VZ Holding | CH | CHF | 131.732 | 23.947.331 | 1,20 |
| Aon | GB | USD | 66.035 | 20.409.279 | 1,02 |
| Edenred | FR | EUR | 734.213 | 20.102.759 | 1,00 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 13.900 | 16.004.787 | 0,80 |
| | | | | 225.697.783 | 11,28 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 5.111 | 75.450.766 | 3,77 |
| | | | | 75.450.766 | 3,77 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 808.525 | 55.933.757 | 2,79 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 797.374 | 37.667.932 | 1,88 |
| | | | | 93.601.689 | 4,68 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Puig Brands (B) | ES | EUR | 823.021 | 13.522.231 | 0,68 |
| | | | | 13.522.231 | 0,68 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Valore di mercato | Attivo netto |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Totale investimenti (costo EUR 1.691.672.897) | | |
| | 2.003.966.295 | 100,11 |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | | |
| Comprato HUF venduto EUR α 407,48810001 15/05/2025 | 10.494.821 | 68.195 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096095 15/05/2025 | 321.558 | 7.473 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR α 410,74180307 15/05/2025 | 332.608 | 4.834 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 671.916 | 3.389 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR α 410,96058502 15/05/2025 | 135.282 | 2.039 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR α 408,95910655 15/05/2025 | 198.917 | 2.015 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13398037 15/05/2025 | 333.860 | (61) (0,00) |
| Comprato EUR venduto HUF α 0,00245501 15/05/2025 | 137.545 | (835) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095028 15/05/2025 | 308.989 | (986) (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303006 15/05/2025 | 3.695.359 | (36.931) (0,00) |
| | | 49.132 0,00 |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096097 15/05/2025 | 656.852 | 15.265 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 1.295.295 | 6.534 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,30784933 15/05/2025 | 663.022 | 3.393 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN α 0,23436409 15/05/2025 | 275.437 | 1.230 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,29463301 15/05/2025 | 292.644 | 595 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,28976796 15/05/2025 | 393.541 | 354 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13398037 15/05/2025 | 719.486 | (132) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095028 15/05/2025 | 644.903 | (2.057) (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 7.549.429 | (75.449) (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,26291200 15/05/2025 | 21.502.438 | (115.405) (0,01) |
| | | (165.672) (0,01) |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096096 15/05/2025 | 106.452 | 2.474 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,50207904 15/05/2025 | 108.516 | 1.473 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687101 15/05/2025 | 207.007 | 1.044 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49466610 15/05/2025 | 35.393 | 303 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49258086 15/05/2025 | 38.390 | 275 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,67544060 15/05/2025 | 40.554 | 40 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13398037 15/05/2025 | 111.894 | (20) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 88.714 | (283) (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,47790800 15/05/2025 | 3.285.523 | (8.985) (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 1.156.914 | (11.562) (0,00) |
| | | (15.241) (0,00) |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 2.177.433 | 10.984 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143933 15/05/2025 | 366.904 | 8.726 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15010899 15/05/2025 | 482.650 | 6.115 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 15/05/2025 | 1.401.147 | 5.626 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13762200 15/05/2025 | 374.377 | 627 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620639 15/05/2025 | 443.141 | 190 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13398037 15/05/2025 | 1.287.598 | (236) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 1.134.960 | (3.620) (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 12.908.733 | (129.010) (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10981550 15/05/2025 | 34.902.018 | (796.070) (0,04) |
| | | (896.668) (0,04) |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | | |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 2.996.569 | 15.116 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143933 15/05/2025 | 514.916 | 12.246 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15010900 15/05/2025 | 661.329 | 8.379 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 15/05/2025 | 1.956.975 | 7.858 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13762201 15/05/2025 | 512.648 | 859 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620640 15/05/2025 | 884.962 | 379 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13398037 15/05/2025 | 1.726.331 | (316) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 1.380.070 | (4.402) (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 17.997.723 | (179.870) (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10981550 15/05/2025 | 48.371.734 | (1.103.297) (0,06) |
| | | (1.243.048) (0,06) |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | | |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 7.679.197 | 38.737 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143933 15/05/2025 | 1.243.176 | 29.566 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15010900 15/05/2025 | 1.603.152 | 20.311 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 15/05/2025 | 4.739.801 | 19.031 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13762200 15/05/2025 | 1.233.099 | 2.065 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620640 15/05/2025 | 2.145.121 | 919 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13398037 15/05/2025 | 4.179.465 | (765) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 3.340.545 | (10.655) (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 43.564.728 | (435.387) (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10955530 15/05/2025 | 117.531.141 | (2.707.661) (0,14) |
| | | (3.043.839) (0,15) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Futures | | | | |
| Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025 | EUR | 31.403.271 | 2.132.894 | 0,11 |
| FTSE 100 Index Future 20/06/2025 | GBP | 13.794.221 | 898.647 | 0,04 |
| | | | 3.031.541 | 0,15 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 31.687 | 0,03 |
| Attivo netto | | | 2.001.714.187 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 29,12 |
| Francia | FR | 14,53 |
| Germania | DE | 12,27 |
| Irlanda | IE | 12,25 |
| Svizzera | CH | 6,13 |
| Italia | IT | 5,73 |
| Paesi Bassi | NL | 5,70 |
| Spagna | ES | 5,35 |
| Danimarca | DK | 3,00 |
| Svezia | SE | 2,90 |
| Belgio | BE | 1,93 |
| USA | US | 1,20 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,11) |

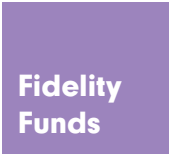
Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 4.560.668 | 233.323.784 | 3,20 |
| | | | | 233.323.784 | 3,20 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 10.974.121 | 139.728.080 | 1,92 |
| SSE | GB | GBP | 5.487.840 | 109.165.970 | 1,50 |
| | | | | 248.894.050 | 3,41 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 3.703.353 | 136.314.002 | 1,87 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 3.507.319 | 81.790.685 | 1,12 |
| | | | | 218.104.687 | 2,99 |
| Industriali | | | | | |
| Kone (B) | FI | EUR | 3.683.792 | 200.766.652 | 2,75 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 945.367 | 146.957.292 | 2,02 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 3.014.550 | 144.035.218 | 1,98 |
| Legrand | FR | EUR | 1.372.459 | 132.167.834 | 1,81 |
| Bunzl | GB | GBP | 4.751.792 | 131.283.682 | 1,80 |
| Experian | IE | GBP | 2.337.385 | 102.087.976 | 1,40 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 5.525.184 | 95.379.940 | 1,31 |
| Rexel | FR | EUR | 3.048.078 | 74.342.632 | 1,02 |
| RELX | GB | GBP | 1.445.450 | 69.113.497 | 0,95 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 3.229.567 | 61.526.755 | 0,84 |
| | | | | 1.157.661.478 | 15,88 |
| Informatica | | | | | |
| Sage Group | GB | GBP | 14.344.741 | 208.700.462 | 2,86 |
| SAP | DE | EUR | 626.296 | 159.893.314 | 2,19 |
| Capgemini | FR | EUR | 875.656 | 122.460.500 | 1,68 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 10.601.950 | 104.601.214 | 1,44 |
| Scout24 | DE | EUR | 437.151 | 45.769.701 | 0,63 |
| | | | | 641.425.191 | 8,80 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 1.544.317 | 137.845.765 | 1,89 |
| Autoliv | SE | USD | 1.626.538 | 132.969.694 | 1,82 |
| Compass Group | GB | GBP | 4.058.578 | 120.147.605 | 1,65 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 300.014 | 28.012.867 | 0,38 |
| | | | | 418.975.931 | 5,75 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 6.786.194 | 245.253.045 | 3,36 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 2.441.757 | 193.029.742 | 2,65 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.854.570 | 162.364.875 | 2,23 |
| Unilever | GB | GBP | 2.820.378 | 157.800.543 | 2,16 |
| Tesco | GB | GBP | 26.210.368 | 114.230.273 | 1,57 |
| Unilever | GB | EUR | 1.765.468 | 98.830.916 | 1,36 |
| | | | | 971.509.394 | 13,33 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 569.198 | 164.107.256 | 2,25 |
| Novartis | CH | CHF | 1.469.868 | 147.592.090 | 2,02 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.229.102 | 117.870.912 | 1,62 |
| | | | | 429.570.258 | 5,89 |
| Finanziari | | | | | |
| 3i Group | GB | GBP | 5.616.630 | 279.583.895 | 3,84 |
| UniCredit | IT | EUR | 4.174.738 | 212.786.415 | 2,92 |
| Allianz | DE | EUR | 517.639 | 188.472.422 | 2,59 |
| KBC Group | BE | EUR | 2.310.385 | 187.279.840 | 2,57 |
| NatWest Group | GB | GBP | 33.304.107 | 187.237.513 | 2,57 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 536.100 | 151.984.279 | 2,09 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 189.961 | 118.444.024 | 1,62 |
| AXA | FR | EUR | 2.507.240 | 104.225.961 | 1,43 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 314.021 | 88.679.646 | 1,22 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 10.000.586 | 88.185.170 | 1,21 |
| Admiral Group | GB | GBP | 2.025.415 | 77.580.154 | 1,06 |
| Tryg | DK | DKK | 3.276.277 | 69.010.610 | 0,95 |
| | | | | 1.753.469.929 | 24,06 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 9.953 | 146.928.794 | 2,02 |
| | | | | 146.928.794 | 2,02 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 1.491.126 | 70.112.739 | 0,96 |
| | | | | 70.112.739 | 0,96 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 7.485.463 | 320.976.670 | 4,40 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 3.683.366 | 76.540.345 | 1,05 |
| | | | | 397.517.015 | 5,45 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 5.854.333 | 276.558.682 | 3,79 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 1.746.678 | 120.835.201 | 1,66 |
| | | | | 397.393.883 | 5,45 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 30.002.081 | 177.462.308 | 2,43 |
| | | | | 177.462.308 | 2,43 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 1 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo EUR 6.219.380.894) | | | | 7.262.349.442 | 99,63 |
| Esposizione sottostante EUR | | | | | |
| | | | | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687104 15/05/2025 | | | 1.494.802 | 7.540 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90143933 15/05/2025 | | | 293.470 | 6.979 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028000 15/05/2025 | | | 480.496 | 1.929 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14002769 15/05/2025 | | | 247.450 | 939 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13762201 15/05/2025 | | | 353.984 | 593 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13732418 15/05/2025 | | | 245.752 | 347 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620640 15/05/2025 | | | 676.374 | 290 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13647838 15/05/2025 | | | 249.367 | 167 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | | | 227.889 | (42) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095027 15/05/2025 | | | 507.420 | (1.619) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303007 15/05/2025 | | | 6.223.113 | (62.194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10981550 15/05/2025 | | | 20.895.635 | (476.602) | (0,01) |
| | | | | (521.673) | (0,01) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 27.285.451 | 0,38 |
| Attivo netto | | | | 7.289.113.220 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Regno Unito | GB | 31,90 |
| Francia | FR | 12,65 |
| Paesi Bassi | NL | 9,78 |
| Irlanda | IE | 8,77 |
| Germania | DE | 8,71 |
| Finlandia | FI | 6,05 |
| Svizzera | CH | 5,90 |
| Spagna | ES | 5,45 |
| Svezia | SE | 3,98 |
| Italia | IT | 2,92 |
| Belgio | BE | 2,57 |
| Danimarca | DK | 0,95 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,37 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.



European Larger Companies Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 114.702 | 5.868.171 | 3,14 |
| | | | | 5.868.171 | 3,14 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 278.343 | 3.544.004 | 1,90 |
| SSE | GB | GBP | 138.798 | 2.761.019 | 1,48 |
| | | | | 6.305.023 | 3,37 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 94.906 | 3.493.343 | 1,87 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 90.506 | 2.110.609 | 1,13 |
| | | | | 5.603.952 | 3,00 |
| Industriali | | | | | |
| Kone (B) | FI | EUR | 94.983 | 5.176.564 | 2,77 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 24.207 | 3.762.953 | 2,01 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 76.151 | 3.638.489 | 1,95 |
| Legrand | FR | EUR | 35.368 | 3.405.954 | 1,82 |
| Bunzl | GB | GBP | 122.847 | 3.394.047 | 1,82 |
| Experian | IE | GBP | 59.225 | 2.586.717 | 1,38 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 139.551 | 2.409.032 | 1,29 |
| Rexel | FR | EUR | 80.061 | 1.952.689 | 1,04 |
| RELX | GB | GBP | 40.041 | 1.914.538 | 1,02 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 88.706 | 1.689.936 | 0,90 |
| | | | | 29.930.919 | 16,02 |
| Informatica | | | | | |
| Sage Group | GB | GBP | 362.645 | 5.276.098 | 2,82 |
| SAP | DE | EUR | 16.145 | 4.121.945 | 2,21 |
| Capgemini | FR | EUR | 22.658 | 3.168.699 | 1,70 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 268.028 | 2.644.419 | 1,42 |
| Scout24 | DE | EUR | 12.009 | 1.257.364 | 0,67 |
| | | | | 16.468.525 | 8,81 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 39.749 | 3.548.031 | 1,90 |
| Autoliv | SE | USD | 42.086 | 3.440.518 | 1,84 |
| Compass Group | GB | GBP | 103.506 | 3.064.136 | 1,64 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 7.720 | 720.849 | 0,39 |
| | | | | 10.773.534 | 5,76 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 171.621 | 6.202.369 | 3,32 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 62.261 | 4.921.993 | 2,63 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 72.258 | 4.109.932 | 2,20 |
| Unilever | GB | GBP | 67.217 | 3.760.793 | 2,01 |
| Tesco | GB | GBP | 678.366 | 2.956.459 | 1,58 |
| Unilever | GB | EUR | 48.529 | 2.716.637 | 1,45 |
| | | | | 24.668.183 | 13,20 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 14.433 | 4.161.188 | 2,23 |
| Novartis | CH | CHF | 37.164 | 3.731.714 | 2,00 |
| Sanofi | FR | EUR | 31.066 | 2.979.255 | 1,59 |
| | | | | 10.872.157 | 5,82 |
| Finanziari | | | | | |
| 3i Group | GB | GBP | 144.611 | 7.198.444 | 3,85 |
| UniCredit | IT | EUR | 106.301 | 5.418.154 | 2,90 |
| NatWest Group | GB | GBP | 859.846 | 4.834.104 | 2,59 |
| Allianz | DE | EUR | 13.231 | 4.817.391 | 2,58 |
| KBC Group | BE | EUR | 59.424 | 4.816.931 | 2,58 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 13.702 | 3.884.518 | 2,08 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 4.833 | 3.013.738 | 1,61 |
| AXA | FR | EUR | 63.479 | 2.638.832 | 1,41 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 8.311 | 2.347.096 | 1,26 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 256.032 | 2.257.692 | 1,21 |
| Admiral Group | GB | GBP | 54.757 | 2.097.392 | 1,12 |
| Tryg | DK | DKK | 86.924 | 1.830.954 | 0,98 |
| | | | | 45.155.246 | 24,16 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 152 | 2.240.616 | 1,20 |
| | | | | 2.240.616 | 1,20 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 39.564 | 1.860.297 | 1,00 |
| | | | | 1.860.297 | 1,00 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 189.242 | 8.114.686 | 4,34 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 93.471 | 1.942.317 | 1,04 |
| | | | | 10.057.003 | 5,38 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 149.606 | 7.067.406 | 3,78 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 45.197 | 3.126.706 | 1,67 |
| | | | | 10.194.112 | 5,45 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 811.097 | 4.797.637 | 2,57 |
| | | | | 4.797.637 | 2,57 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 164.048.343) | | | | 184.795.372 | 98,88 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687126 15/05/2025 | | | 18.644 | 94 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 11,10989457 15/05/2025 | | | 6.211 | 85 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09177334 15/05/2025 | | | 6.332 | 37 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13948370 15/05/2025 | | | 10.092 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14002846 15/05/2025 | | | 7.281 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028029 15/05/2025 | | | 4.648 | 19 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,98895803 15/05/2025 | | | 6.224 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13870324 15/05/2025 | | | 5.445 | 14 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09131447 15/05/2025 | | | 6.241 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620724 15/05/2025 | | | 6.249 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13647713 15/05/2025 | | | 2.904 | 2 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87925667 15/05/2025 | | | 5.283 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86948214 15/05/2025 | | | 4.931 | (62) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,08939812 15/05/2025 | | | 6.296 | (127) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303006 15/05/2025 | | | 82.469 | (824) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10992600 15/05/2025 | | | 265.423 | (6.028) | (0,00) |
| | | | | (6.712) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 2.095.199 | 1,12 |
| Attivo netto | | | | 186.883.859 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Regno Unito | GB | 31,87 |
| Francia | FR | 12,61 |
| Paesi Bassi | NL | 9,67 |
| Germania | DE | 8,79 |
| Irlanda | IE | 8,06 |
| Finlandia | FI | 6,10 |
| Svizzera | CH | 5,84 |
| Spagna | ES | 5,45 |
| Svezia | SE | 4,03 |
| Italia | IT | 2,90 |
| Belgio | BE | 2,58 |
| Danimarca | DK | 0,98 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,12 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TGS | NO | NOK | 482.195 | 3.146.485 | 0,28 |
| Jadestone Energy | SG | GBP | 7.948.821 | 1.845.675 | 0,17 |
| | | | | 4.992.160 | 0,45 |
| Materiali | | | | | |
| Elopak | NO | NOK | 4.686.142 | 16.829.188 | 1,52 |
| Wienerberger | AT | EUR | 402.853 | 12.440.101 | 1,13 |
| Hexpol | SE | SEK | 1.366.379 | 10.434.841 | 0,94 |
| Imerys | FR | EUR | 339.565 | 9.942.463 | 0,90 |
| LANXESS | DE | EUR | 372.138 | 9.757.458 | 0,88 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 162.478 | 7.155.531 | 0,65 |
| Arkema | FR | EUR | 64.572 | 4.303.724 | 0,39 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 11.995.949 | 451.305 | 0,04 |
| | | | | 71.314.611 | 6,46 |
| Industriali | | | | | |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 4.245.744 | 22.841.537 | 2,07 |
| GlobalData | GB | GBP | 7.794.680 | 16.266.052 | 1,47 |
| Rexel | FR | EUR | 573.962 | 13.998.933 | 1,27 |
| Iveco Group | IT | EUR | 947.553 | 13.270.480 | 1,20 |
| TKH Group | NL | EUR | 377.087 | 13.084.919 | 1,18 |
| Avon Technologies | GB | GBP | 811.472 | 12.974.719 | 1,17 |
| Teleperformance | FR | EUR | 130.566 | 12.594.396 | 1,14 |
| RS GROUP | GB | GBP | 2.038.271 | 12.353.104 | 1,12 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 12.876 | 10.876.427 | 0,98 |
| DO & Co | AT | EUR | 77.339 | 10.873.863 | 0,98 |
| Azelis Group | BE | EUR | 679.621 | 9.270.030 | 0,84 |
| Interpump Group | IT | EUR | 299.673 | 9.014.164 | 0,82 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 124.258 | 7.137.783 | 0,65 |
| Morgan Advanced Materials | GB | GBP | 3.048.224 | 7.052.734 | 0,64 |
| Genuit Group | GB | GBP | 1.441.769 | 6.458.121 | 0,58 |
| Hays | GB | GBP | 7.195.538 | 6.057.059 | 0,55 |
| Aalberts | NL | EUR | 199.364 | 5.809.467 | 0,53 |
| Inspired | GB | GBP | 6.270.800 | 5.050.089 | 0,46 |
| Stabilus | DE | EUR | 188.859 | 4.589.274 | 0,42 |
| JOST Werke | DE | EUR | 84.587 | 4.191.286 | 0,38 |
| Howden Joinery Group | GB | GBP | 434.084 | 3.924.512 | 0,36 |
| Mpac Group | GB | GBP | 815.323 | 3.762.312 | 0,34 |
| Metso | FI | EUR | 327.403 | 3.129.318 | 0,28 |
| Daetwyler Holdings (BR) | CH | CHF | 24.281 | 3.088.242 | 0,28 |
| | | | | 217.668.821 | 19,71 |
| Informatica | | | | | |
| Sesa | IT | EUR | 202.454 | 15.001.841 | 1,36 |
| Spectris | GB | GBP | 591.632 | 13.911.282 | 1,26 |
| Bytes Technology Group | GB | GBP | 2.165.977 | 12.910.626 | 1,17 |
| Adesso | DE | EUR | 130.007 | 12.714.685 | 1,15 |
| Computacenter | GB | GBP | 421.226 | 11.934.871 | 1,08 |
| Scout24 | DE | EUR | 100.598 | 10.532.611 | 0,95 |
| Atea | NO | NOK | 629.365 | 7.578.534 | 0,69 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 40.749 | 7.334.820 | 0,66 |
| Alten | FR | EUR | 97.537 | 7.212.861 | 0,65 |
| AIXTRON | DE | EUR | 486.707 | 5.750.443 | 0,52 |
| Pinewood Technologies Group | GB | GBP | 1.095.868 | 4.638.166 | 0,42 |
| accesso Technology Group | GB | GBP | 801.119 | 4.492.633 | 0,41 |
| Renishaw | GB | GBP | 160.109 | 4.216.472 | 0,38 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 527.454 | 4.102.499 | 0,37 |
| Softcat | GB | GBP | 187.866 | 3.690.712 | 0,33 |
| Bango | GB | GBP | 3.781.077 | 3.600.693 | 0,33 |
| Lectra | FR | EUR | 138.115 | 3.142.116 | 0,28 |
| Big Technologies | GB | GBP | 188.720 | 170.842 | 0,02 |
| | | | | 132.936.707 | 12,04 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| GN Store Nord | DK | DKK | 1.038.258 | 13.714.402 | 1,24 |
| Coats Group | GB | GBP | 15.364.697 | 13.078.203 | 1,18 |
| Taylor Wimpey | GB | GBP | 8.596.864 | 11.870.761 | 1,07 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 2.064.160 | 11.196.004 | 1,01 |
| Auction Technology Group | GB | GBP | 1.608.130 | 11.022.376 | 1,00 |
| IPSOS | FR | EUR | 244.165 | 10.152.381 | 0,92 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 5.033.631 | 10.090.002 | 0,91 |
| 4imprint Group | GB | GBP | 251.183 | 10.040.484 | 0,91 |
| De' Longhi | IT | EUR | 354.961 | 9.654.939 | 0,87 |
| Gym Group | GB | GBP | 5.319.526 | 9.068.312 | 0,82 |
| Team Internet Group | GB | GBP | 13.414.255 | 8.989.322 | 0,81 |
| Future | GB | GBP | 1.034.610 | 8.563.175 | 0,78 |
| Watches of Switzerland Group | GB | GBP | 1.789.707 | 7.448.532 | 0,67 |
| Autoliv | SE | USD | 86.468 | 7.068.770 | 0,64 |
| Dowdais Group | GB | GBP | 10.303.499 | 6.995.556 | 0,63 |
| Cairn Homes | IE | GBP | 3.388.381 | 6.565.003 | 0,59 |
| BHG Group | SE | SEK | 2.797.056 | 5.936.084 | 0,54 |
| Crest Nicholson Holdings | GB | GBP | 2.791.601 | 5.901.040 | 0,53 |
| M&C Saatchi | GB | GBP | 2.948.193 | 5.493.773 | 0,50 |
| Stillfront Group | SE | SEK | 11.407.156 | 5.145.707 | 0,47 |
| Novem Group | LU | EUR | 1.238.806 | 5.017.164 | 0,45 |
| Pebble Group | GB | GBP | 11.006.610 | 4.593.751 | 0,42 |
| JCDecaux | FR | EUR | 288.490 | 4.416.782 | 0,40 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 6.821.633 | 4.410.995 | 0,40 |
| Moonpig Group | GB | GBP | 1.311.174 | 3.545.469 | 0,32 |
| Brembo | IT | EUR | 430.917 | 3.542.138 | 0,32 |
| MEKO | SE | SEK | 286.500 | 3.314.615 | 0,30 |
| Frontier Developments | GB | GBP | 1.006.779 | 2.367.280 | 0,21 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| VIDENDUM | | | | | |
| S4 Capital | GB | GBP | 848.156 | 797.721 | 0,07 |
| | GB | GBP | 2.092.201 | 661.670 | 0,06 |
| | | | | 210.662.411 | 19,07 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Tate & Lyle | GB | GBP | 2.371.759 | 15.559.307 | 1,41 |
| Premier Foods | GB | GBP | 4.936.367 | 11.560.651 | 1,05 |
| Greencore Group (Regno Unito) | IE | GBP | 4.487.660 | 9.760.615 | 0,88 |
| Cranswick | GB | GBP | 129.508 | 7.887.000 | 0,71 |
| Kitwave Group | GB | GBP | 1.201.414 | 4.195.026 | 0,38 |
| Warpaint London | GB | GBP | 933.604 | 4.116.039 | 0,37 |
| Scandi Standard | SE | SEK | 456.575 | 3.670.094 | 0,33 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 78.454 | 3.469.475 | 0,31 |
| Royal Unibrew | DK | DKK | 43.417 | 3.045.505 | 0,28 |
| AG Barr | GB | GBP | 298.753 | 2.430.546 | 0,22 |
| | | | | 65.694.258 | 5,95 |
| Sanità | | | | | |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 4.971.577 | 15.185.141 | 1,37 |
| PureTech Health | US | GBP | 6.415.237 | 9.276.909 | 0,84 |
| Craneware | GB | GBP | 292.871 | 6.197.755 | 0,56 |
| Tecan Group | CH | CHF | 19.502 | 3.332.271 | 0,30 |
| Asker Healthcare Group | SE | SEK | 402.088 | 3.136.725 | 0,28 |
| | | | | 37.128.801 | 3,36 |
| Finanziari | | | | | |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF | LU | EUR | 428.812 | 37.881.252 | 3,43 |
| Alpha Group Intionational | GB | GBP | 587.616 | 18.860.003 | 1,71 |
| SCOR | FR | EUR | 563.102 | 15.530.353 | 1,41 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 1.406.733 | 14.899.587 | 1,35 |
| Banca Generali | IT | EUR | 275.475 | 14.352.248 | 1,30 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 249.187 | 13.804.960 | 1,25 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 2.683.283 | 13.172.236 | 1,19 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 226.466 | 13.044.442 | 1,18 |
| VZ Holding | CH | CHF | 62.562 | 11.373.041 | 1,03 |
| Molten Ventures | GB | GBP | 3.045.746 | 9.503.424 | 0,86 |
| Nordnet | SE | SEK | 290.721 | 6.737.508 | 0,61 |
| Foresight Group Holdings | GB | GBP | 1.471.919 | 6.420.123 | 0,58 |
| JTC | GB | GBP | 651.391 | 6.386.947 | 0,58 |
| Boku | US | GBP | 3.335.065 | 6.332.312 | 0,57 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 102.267 | 5.686.986 | 0,51 |
| Nexi | IT | EUR | 734.793 | 3.779.775 | 0,34 |
| Banco Comercial Portugue | PT | EUR | 4.463.589 | 2.516.571 | 0,23 |
| Rosebank Industries | GB | GBP | 174.765 | 1.171.156 | 0,11 |
| | | | | 201.452.724 | 18,24 |
| Immobiliare | | | | | |
| Shurgard Self Storage REIT | LU | EUR | 313.782 | 11.453.043 | 1,04 |
| Derwent London REIT | GB | GBP | 425.100 | 9.710.675 | 0,88 |
| CTP | NL | EUR | 513.708 | 8.486.456 | 0,77 |
| Urban Logistics REIT | GB | GBP | 4.256.315 | 7.285.857 | 0,66 |
| VGP | BE | EUR | 32.566 | 2.650.872 | 0,24 |
| Montea REIT | BE | EUR | 39.030 | 2.496.749 | 0,23 |
| | | | | 42.085.652 | 3,81 |
| Fondo di tipo chiuso | | | | | |
| Oakley Capital Investments Fund | BM | GBP | 2.904.735 | 15.845.648 | 1,43 |
| | | | | 15.845.648 | 1,43 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 157 | 2.314.630 | 0,21 |
| | | | | 2.314.630 | 0,21 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 459.133 | 7.676.704 | 0,70 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 572.208 | 7.426.692 | 0,67 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 571.821 | 6.026.993 | 0,55 |
| LBG Media | GB | GBP | 4.133.744 | 4.198.970 | 0,38 |
| | | | | 25.329.359 | 2,29 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Solaria Energia y Medio Ambiente | ES | EUR | 653.074 | 4.332.493 | 0,39 |
| | | | | 4.332.493 | 0,39 |
| Industriali | | | | | |
| Fluidra | ES | EUR | 514.052 | 10.445.537 | 0,95 |
| Irish Continental Group (IR) | IE | EUR | 1.428.415 | 7.322.055 | 0,66 |
| | | | | 17.767.592 | 1,61 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Dalata Hotel Group | IE | EUR | 1.855.030 | 9.386.452 | 0,85 |
| Glenveagh Properties | IE | EUR | 4.385.926 | 7.245.550 | 0,66 |
| Neinor Homes | ES | EUR | 417.248 | 6.392.239 | 0,58 |
| HBX Group International | ES | EUR | 398.754 | 3.074.393 | 0,28 |
| | | | | 26.098.634 | 2,36 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Glanbia (IE) | IE | EUR | 341.407 | 3.892.040 | 0,35 |
| Viscofan | ES | EUR | 46.808 | 2.976.989 | 0,27 |
| | | | | 6.869.029 | 0,62 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Healthcare | | | | | |
| Uniphar | IE | EUR | 3.255.063 | 9.634.986 | 0,87 |
| | | | | 9.634.986 | 0,87 |
| Finanziari | | | | | |
| Bankinter | ES | EUR | 1.020.057 | 10.445.384 | 0,95 |
| | | | | 10.445.384 | 0,95 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Sphere Minerals* | AU | AUD | 80.819 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Informatica | | | | | |
| MathEngine* | GB | GBP | 180.400 | 2 | 0,00 |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| WG Limited* | CA | CAD | 324.702 | 2 | 0,00 |
| Koytas Tekstil Sanayi VE TIC* | TR | TRY | 87.231 | 0 | 0,00 |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| TMO Renewables* | GB | GBP | 1.439.100 | 17 | 0,00 |
| | | | | 17 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 1.210.841.916) | | | | 1.102.571.919 | 99,82 |

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| Attivo netto | 1.104.523.362 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 37,33 |
| Francia | FR | 8,02 |
| Italia | IT | 7,77 |
| Irlanda | IE | 5,73 |
| Germania | DE | 4,95 |
| Lussemburgo | LU | 4,92 |
| Svezia | SE | 4,79 |
| Norvegia | NO | 3,84 |
| Paesi Bassi | NL | 3,73 |
| Spagna | ES | 3,41 |
| Svizzera | CH | 2,60 |
| Belgio | BE | 2,49 |
| Austria | AT | 2,48 |
| Grecia | GR | 1,89 |
| Danimarca | DK | 1,52 |
| Bermuda | BM | 1,43 |
| USA | US | 1,41 |
| Georgia | GE | 0,51 |
| Isole Faroes | FO | 0,31 |
| Finlandia | FI | 0,28 |
| Portogallo | PT | 0,23 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Canada | CA | 0,00 |
| Australia | AU | 0,00 |
| Turchia | TR | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,18 |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------|--------|
| Comprato SEK venduto EUR a 11,06325900 28/05/2025 | 56.618.759 | 533.999 | 0,05 |
| Comprato SEK venduto EUR a 11,06320580 28/05/2025 | 15.463.267 | 145.766 | 0,01 |
| Comprato NOK venduto EUR a 12,01352607 28/05/2025 | 1.716.365 | 29.359 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR a 12,01352611 28/05/2025 | 1.396.443 | 23.887 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR a 11,93757423 28/05/2025 | 404.127 | 4.314 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR a 11,94974011 28/05/2025 | 315.865 | 3.697 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR a 11,93489784 28/05/2025 | 248.548 | 2.597 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13959900 28/05/2025 | 751.492 | 1.955 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR a 11,86830080 28/05/2025 | 293.757 | 1.413 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,08423801 28/05/2025 | 501.757 | (2.521) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,08379931 28/05/2025 | 247.039 | (2.521) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,08413491 28/05/2025 | 822.013 | (5.131) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87750165 28/05/2025 | 4.378.073 | (11.361) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16156565 28/05/2025 | 19.296.942 | (202.313) | (0,02) |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,92772100 28/05/2025 | 66.989.106 | (346.912) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16152518 28/05/2025 | 65.311.111 | (686.987) | (0,06) |
| | (510.759) | (0,05) | |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|---------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90143933 15/05/2025 | 344.803 | 8.200 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687104 15/05/2025 | 1.289.509 | 6.505 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028001 15/05/2025 | 368.418 | 1.479 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13938187 15/05/2025 | 162.983 | 526 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620642 15/05/2025 | 281.023 | 120 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,46402971 15/05/2025 | 52.117 | 11 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | 226.616 | (41) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,93030599 15/05/2025 | 198.752 | (638) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095027 15/05/2025 | 1.447.635 | (4.617) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,08314645 15/05/2025 | 602.670 | (11.274) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303007 15/05/2025 | 4.133.666 | (41.312) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10992600 15/05/2025 | 12.151.170 | (275.970) | (0,02) |
| | (317.011) | (0,03) | |

Azioni B-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687121 15/05/2025 | 27.537 | 139 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13938157 15/05/2025 | 10.795 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14027943 15/05/2025 | 7.981 | 32 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620709 15/05/2025 | 7.041 | 3 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,17530968 15/05/2025 | 7.284 | 3 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095028 15/05/2025 | 35.511 | (113) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,08314642 15/05/2025 | 14.913 | (279) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303002 15/05/2025 | 101.735 | (1.017) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10992599 15/05/2025 | 287.677 | (6.534) | (0,00) |
| | (7.731) | (0,00) | |

Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|---------------|--------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13722599 15/05/2025 | 1.044.296 | 1.385 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620640 15/05/2025 | 1.718.086 | 736 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10992600 15/05/2025 | 28.158.904 | (639.529) | (0,06) |
| | (637.408) | (0,06) | |

| | | |
|--------------------------------|-----------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | 3.424.352 | 0,31 |
|--------------------------------|-----------|------|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Elopak | NO | NOK | 477.601 | 1.715.193 | 1,64 |
| Wienerberger | AT | EUR | 43.810 | 1.352.853 | 1,29 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 23.450 | 1.032.738 | 0,99 |
| LANXESS | DE | EUR | 37.865 | 992.820 | 0,95 |
| Hexpol | SE | SEK | 116.579 | 890.297 | 0,85 |
| | | | | 5.983.901 | 5,72 |
| Industriali | | | | | |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 469.357 | 2.525.078 | 2,41 |
| GlobalData | GB | GBP | 666.381 | 1.390.614 | 1,33 |
| Rexel | FR | EUR | 54.768 | 1.335.792 | 1,28 |
| RS GROUP | GB | GBP | 188.342 | 1.141.462 | 1,09 |
| TKH Group | NL | EUR | 31.123 | 1.079.968 | 1,03 |
| Aalberts | NL | EUR | 36.595 | 1.066.378 | 1,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1.215 | 1.026.317 | 0,98 |
| Genuit Group | GB | GBP | 225.611 | 1.010.580 | 0,97 |
| Hays | GB | GBP | 1.157.749 | 974.570 | 0,93 |
| Morgan Advanced Materials | GB | GBP | 416.100 | 962.738 | 0,92 |
| Teleperformance | FR | EUR | 9.134 | 881.066 | 0,84 |
| Interpump Group | IT | EUR | 29.138 | 876.471 | 0,84 |
| JOST Werke | DE | EUR | 15.823 | 784.030 | 0,75 |
| Stabilus | DE | EUR | 29.838 | 725.063 | 0,69 |
| Inspired | GB | GBP | 865.716 | 697.191 | 0,67 |
| Azelis Group | BE | EUR | 46.072 | 628.422 | 0,60 |
| Mpac Group | GB | GBP | 113.053 | 521.684 | 0,50 |
| | | | | 17.627.424 | 16,84 |
| Informatica | | | | | |
| Sesa | IT | EUR | 19.405 | 1.437.911 | 1,37 |
| Bytes Technology Group | GB | GBP | 240.443 | 1.433.196 | 1,37 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 7.106 | 1.279.080 | 1,22 |
| Adesso | DE | EUR | 12.172 | 1.190.422 | 1,14 |
| Atea | NO | NOK | 93.676 | 1.128.005 | 1,08 |
| Spectris | GB | GBP | 45.538 | 1.070.753 | 1,02 |
| Computacenter | GB | GBP | 36.992 | 1.048.118 | 1,00 |
| Scout24 | DE | EUR | 9.427 | 987.007 | 0,94 |
| Alten | FR | EUR | 13.329 | 985.680 | 0,94 |
| Lectra | FR | EUR | 43.203 | 982.868 | 0,94 |
| AIXTRON | DE | EUR | 66.406 | 784.587 | 0,75 |
| accesso Technology Group | GB | GBP | 132.193 | 741.331 | 0,71 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 79.191 | 615.942 | 0,59 |
| Big Technologies | GB | GBP | 20.641 | 18.686 | 0,02 |
| | | | | 13.703.586 | 13,09 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Gym Group | GB | GBP | 780.823 | 1.331.086 | 1,27 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 240.253 | 1.303.132 | 1,24 |
| Coats Group | GB | GBP | 1.510.760 | 1.285.937 | 1,23 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 636.291 | 1.275.457 | 1,22 |
| Taylor Wimpey | GB | GBP | 855.817 | 1.181.733 | 1,13 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 89.321 | 1.179.846 | 1,13 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 13.359 | 1.103.092 | 1,05 |
| Dowlais Group | GB | GBP | 1.615.998 | 1.097.181 | 1,05 |
| IPSO | FR | EUR | 26.282 | 1.092.806 | 1,04 |
| Watches of Switzerland Group | GB | GBP | 253.944 | 1.056.883 | 1,01 |
| Auction Technology Group | GB | GBP | 149.314 | 1.023.422 | 0,98 |
| Crest Nicholson Holdings | GB | GBP | 466.222 | 985.526 | 0,94 |
| De' Longhi | IT | EUR | 34.971 | 951.211 | 0,91 |
| Cairn Homes | IE | GBP | 470.257 | 911.125 | 0,87 |
| 4imprint Group | GB | GBP | 20.628 | 824.559 | 0,79 |
| Future | GB | GBP | 98.654 | 816.531 | 0,78 |
| Team Internet Group | GB | GBP | 1.201.851 | 805.399 | 0,77 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 1.204.768 | 779.025 | 0,74 |
| Pebble Group | GB | GBP | 1.192.465 | 497.691 | 0,48 |
| M&C Saatchi | GB | GBP | 249.723 | 465.343 | 0,44 |
| Stillfront Group | SE | SEK | 1.004.236 | 453.005 | 0,43 |
| Novem Group | LU | EUR | 101.597 | 411.468 | 0,39 |
| VIDENDUM | GB | GBP | 177.948 | 167.367 | 0,16 |
| | | | | 20.998.825 | 20,06 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Premier Foods | GB | GBP | 760.363 | 1.780.721 | 1,70 |
| Tate & Lyle | GB | GBP | 216.708 | 1.421.656 | 1,36 |
| Cranswick | GB | GBP | 19.765 | 1.203.683 | 1,15 |
| Greencore Group (Regno Unito) | IE | GBP | 513.659 | 1.117.203 | 1,07 |
| Warpaint London | GB | GBP | 128.391 | 566.046 | 0,54 |
| AG Barr | GB | GBP | 46.698 | 379.918 | 0,36 |
| | | | | 6.469.227 | 6,18 |
| Sanità | | | | | |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 529.230 | 1.616.475 | 1,54 |
| Craneware | GB | GBP | 46.767 | 989.686 | 0,95 |
| Asker Healthcare Group | SE | SEK | 92.151 | 718.878 | 0,69 |
| PureTech Health | US | GBP | 402.331 | 581.801 | 0,56 |
| | | | | 3.906.840 | 3,73 |
| Finanziari | | | | | |
| SCOR | FR | EUR | 57.244 | 1.578.790 | 1,51 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 148.927 | 1.577.358 | 1,51 |
| Alpha Group Intionational | GB | GBP | 48.495 | 1.556.486 | 1,49 |
| Nordnet | SE | SEK | 60.202 | 1.395.192 | 1,33 |
| Banca Generali | IT | EUR | 26.660 | 1.388.986 | 1,33 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| KBC Ancora | BE | EUR | 23.390 | 1.347.264 | 1,29 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 23.438 | 1.298.465 | 1,24 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 231.061 | 1.134.278 | 1,08 |
| VZ Holding | CH | CHF | 6.168 | 1.121.270 | 1,07 |
| JTC | GB | GBP | 106.735 | 1.046.546 | 1,00 |
| Molten Ventures | GB | GBP | 328.219 | 1.024.118 | 0,98 |
| Foresight Group Holdings | GB | GBP | 213.851 | 932.762 | 0,89 |
| | | | | 15.401.515 | 14,71 |
| Immobiliare | | | | | |
| Derwent London REIT | GB | GBP | 58.173 | 1.328.862 | 1,27 |
| CTP | NL | EUR | 79.639 | 1.315.636 | 1,26 |
| Shurgard Self Storage REIT | LU | EUR | 32.484 | 1.185.666 | 1,13 |
| Urban Logistics REIT | GB | GBP | 580.566 | 993.799 | 0,95 |
| | | | | 4.823.963 | 4,61 |
| Fondo di tipo chiuso | | | | | |
| Oakley Capital Investments Fund | BM | GBP | 421.535 | 2.299.520 | 2,20 |
| | | | | 2.299.520 | 2,20 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 84 | 1.238.799 | 1,18 |
| | | | | 1.238.799 | 1,18 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 63.406 | 1.060.148 | 1,01 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 98.710 | 1.040.403 | 0,99 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 79.021 | 1.025.614 | 0,98 |
| LBG Media | GB | GBP | 570.234 | 579.232 | 0,55 |
| | | | | 3.705.397 | 3,54 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Solaria Energia y Medio Ambiente | ES | EUR | 99.670 | 661.211 | 0,63 |
| | | | | 661.211 | 0,63 |
| Industriali | | | | | |
| Irish Continental Group (IR) | IE | EUR | 228.223 | 1.169.871 | 1,12 |
| Fluidra | ES | EUR | 48.067 | 976.721 | 0,93 |
| | | | | 2.146.592 | 2,05 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Neinor Homes | ES | EUR | 66.767 | 1.022.870 | 0,98 |
| Glenveagh Properties | IE | EUR | 608.701 | 1.005.574 | 0,96 |
| HBX Group International | ES | EUR | 71.810 | 553.655 | 0,53 |
| | | | | 2.582.099 | 2,47 |
| Sanità | | | | | |
| Uniphar | IE | EUR | 475.343 | 1.407.015 | 1,34 |
| | | | | 1.407.015 | 1,34 |
| Finanziari | | | | | |
| Bankinter | ES | EUR | 135.363 | 1.386.117 | 1,32 |
| | | | | 1.386.117 | 1,32 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 109.362.977) | | | | 104.342.028 | 99,68 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 337.565 | 0,32 |
| Attivo netto | | | | 104.679.593 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

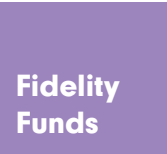
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 40,65 |
| Francia | FR | 7,77 |
| Italia | IT | 6,69 |
| Irlanda | IE | 6,54 |
| Germania | DE | 6,21 |
| Svezia | SE | 5,34 |
| Paesi Bassi | NL | 4,55 |
| Spagna | ES | 4,39 |
| Norvegia | NO | 4,22 |
| Bermuda | BM | 2,20 |
| Grecia | GR | 2,10 |
| Svizzera | CH | 2,05 |
| Belgio | BE | 1,89 |
| Austria | AT | 1,88 |
| Lussemburgo | LU | 1,53 |
| Danimarca | DK | 1,13 |
| USA | US | 0,56 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,32 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Chevron | US | USD | 23.115 | 3.110.310 | 0,77 |
| TechnipFMC | GB | USD | 103.067 | 2.882.770 | 0,71 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 41.495 | 2.409.060 | 0,59 |
| | | | | 8.402.140 | 2,07 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Centrica | GB | GBP | 4.751.912 | 10.153.129 | 2,51 |
| Exelon | US | USD | 153.690 | 7.158.876 | 1,77 |
| SSE | GB | GBP | 292.817 | 6.610.004 | 1,63 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 125.338 | 4.577.063 | 1,13 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 422.307 | 3.314.883 | 0,82 |
| | | | | 31.813.955 | 7,86 |
| Materiali | | | | | |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 202.877 | 5.122.635 | 1,26 |
| Linde | US | USD | 8.516 | 3.852.329 | 0,95 |
| Steel Dynamics | US | USD | 29.604 | 3.820.338 | 0,94 |
| BHP Group | AU | GBP | 157.044 | 3.716.882 | 0,92 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 118.055 | 3.175.262 | 0,78 |
| | | | | 19.687.446 | 4,86 |
| Industriali | | | | | |
| Makita | JP | JPY | 270.903 | 7.896.328 | 1,95 |
| General Electric (US) | US | USD | 36.620 | 7.331.084 | 1,81 |
| Genpact | US | USD | 148.474 | 7.327.209 | 1,81 |
| Aéroports de Paris | FR | EUR | 37.153 | 4.629.267 | 1,14 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 89.704 | 3.818.361 | 0,94 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 110.978 | 3.350.670 | 0,83 |
| Bunzl | GB | GBP | 99.118 | 3.107.586 | 0,77 |
| Woodward | US | USD | 15.503 | 2.897.119 | 0,72 |
| Nichias | JP | JPY | 84.442 | 2.832.119 | 0,70 |
| Honeywell International | US | USD | 13.386 | 2.804.426 | 0,69 |
| Legrand | FR | EUR | 25.239 | 2.758.159 | 0,68 |
| Tetra Tech | US | USD | 71.958 | 2.221.688 | 0,55 |
| Norfolk Southern | US | USD | 9.585 | 2.126.384 | 0,53 |
| Concentrix | US | USD | 39.869 | 1.993.072 | 0,49 |
| TransUnion | US | USD | 23.238 | 1.894.121 | 0,47 |
| | | | | 56.987.593 | 14,07 |
| Informatica | | | | | |
| NVIDIA | US | USD | 152.896 | 16.294.138 | 4,02 |
| Microsoft | US | USD | 41.600 | 16.237.424 | 4,01 |
| Alphabet (A) | US | USD | 67.467 | 10.607.158 | 2,62 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 359.167 | 10.102.598 | 2,49 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 13.374 | 7.228.344 | 1,78 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 185.513 | 7.201.980 | 1,78 |
| Fujitsu | JP | JPY | 311.214 | 6.834.067 | 1,69 |
| Salesforce | US | USD | 25.279 | 6.730.592 | 1,66 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 91.346 | 6.670.072 | 1,65 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 101.923 | 6.211.968 | 1,53 |
| SAP | DE | EUR | 17.694 | 5.126.128 | 1,27 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 289.817 | 4.093.330 | 1,01 |
| KLA-Tencor | US | USD | 4.900 | 3.380.641 | 0,83 |
| Wistron | TW | TWD | 986.753 | 3.133.770 | 0,77 |
| Broadcom | US | USD | 12.245 | 2.323.140 | 0,57 |
| | | | | 112.175.350 | 27,70 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 63.181 | 11.486.911 | 2,84 |
| Resorttrust | JP | JPY | 624.148 | 6.410.912 | 1,58 |
| Autoliv | SE | USD | 62.581 | 5.805.637 | 1,43 |
| Sony Group | JP | JPY | 213.590 | 5.609.277 | 1,39 |
| Burlington Stores | US | USD | 22.208 | 4.898.230 | 1,21 |
| NVR | US | USD | 455 | 3.213.733 | 0,79 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 30.332 | 3.170.341 | 0,78 |
| Lowe's Cos | US | USD | 12.118 | 2.687.057 | 0,66 |
| Sea ADR | SG | USD | 19.804 | 2.625.098 | 0,65 |
| Frontdoor | US | USD | 48.442 | 1.976.419 | 0,49 |
| | | | | 47.883.615 | 11,82 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Darling Ingredients | US | USD | 126.062 | 4.016.328 | 0,99 |
| Sysco | US | USD | 51.739 | 3.675.029 | 0,91 |
| Loblaw | CA | CAD | 21.669 | 3.410.112 | 0,84 |
| | | | | 11.101.469 | 2,74 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 109.858 | 11.223.113 | 2,77 |
| Insmed | US | USD | 93.264 | 6.706.609 | 1,66 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 134.013 | 6.657.771 | 1,64 |
| Stryker | US | USD | 16.080 | 5.943.619 | 1,47 |
| Roche Holding | CH | CHF | 14.938 | 4.887.347 | 1,21 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 7.011 | 2.880.490 | 0,71 |
| | | | | 38.298.949 | 9,46 |
| Finanziari | | | | | |
| Morgan Stanley | US | USD | 73.552 | 8.407.705 | 2,08 |
| Wells Fargo | US | USD | 110.302 | 7.775.214 | 1,92 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 31.915 | 7.723.480 | 1,91 |
| AXA | FR | EUR | 162.898 | 7.684.502 | 1,90 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Societe Generale | FR | EUR | 114.479 | 5.923.910 | 1,46 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 22.818 | 5.461.619 | 1,35 |
| Mastercard | US | USD | 7.906 | 4.271.456 | 1,05 |
| Nexi | IT | EUR | 504.989 | 2.947.829 | 0,73 |
| Voya Financial | US | USD | 44.032 | 2.576.770 | 0,64 |
| | | | | 52.772.485 | 13,03 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 490 | 10.163.058 | 2,51 |
| | | | | 10.163.058 | 2,51 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Netflix | US | USD | 3.553 | 3.982.177 | 0,98 |
| | | | | 3.982.177 | 0,98 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Fluidra | ES | EUR | 172.750 | 3.983.455 | 0,98 |
| | | | | 3.983.455 | 0,98 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 70.340 | 7.443.415 | 1,84 |
| | | | | 7.443.415 | 1,84 |
| Totale investimenti (costo USD 349.866.324) | | | | | |
| | | | | 404.695.107 | 99,93 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 272.987 | 0,07 |
| Attivo netto | | | | | |
| | | | | 404.968.094 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 54,63 |
| Giappone | JP | 8,32 |
| Francia | FR | 6,91 |
| Regno Unito | GB | 6,40 |
| Irlanda | IE | 5,13 |
| Area di Taiwan | TW | 3,27 |
| Cina | CN | 2,35 |
| Svezia | SE | 2,26 |
| Germania | DE | 2,21 |
| Corea | KR | 1,78 |
| Bermuda | BM | 1,35 |
| Svizzera | CH | 1,21 |
| Spagna | ES | 0,98 |
| Australia | AU | 0,92 |
| Canada | CA | 0,84 |
| Italia | IT | 0,73 |
| Singapore | SG | 0,65 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,07 |



Future Connectivity Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 557.878 | 6.345.862 | 3,14 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 147.300 | 4.684.728 | 2,32 |
| | | | | 11.030.590 | 5,46 |
| Informatica | | | | | |
| Apple | US | USD | 53.879 | 11.370.085 | 5,63 |
| Microsoft | US | USD | 28.281 | 11.038.640 | 5,47 |
| Alphabet (C) | US | USD | 57.533 | 9.160.404 | 4,54 |
| NVIDIA | US | USD | 70.690 | 7.533.433 | 3,73 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 13.687 | 7.397.413 | 3,66 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 40.478 | 6.671.989 | 3,30 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 163.393 | 6.343.224 | 3,14 |
| SAP | DE | EUR | 21.892 | 6.342.425 | 3,14 |
| Salesforce | US | USD | 23.052 | 6.137.595 | 3,04 |
| MediaTek | TW | TWD | 140.000 | 5.891.622 | 2,92 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 30.610 | 5.551.736 | 2,75 |
| Workday (A) | US | USD | 22.519 | 5.460.407 | 2,70 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 279.000 | 4.513.856 | 2,24 |
| ANSYS | US | USD | 13.671 | 4.338.082 | 2,15 |
| Broadcom | US | USD | 21.980 | 4.170.046 | 2,07 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 446.200 | 4.108.819 | 2,04 |
| Yageo | TW | TWD | 278.000 | 3.963.391 | 1,96 |
| Silergy | CN | TWD | 310.000 | 3.869.145 | 1,92 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 278.200 | 3.211.037 | 1,59 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 20.800 | 3.095.840 | 1,53 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 118.999 | 3.076.933 | 1,52 |
| Accenture (A) | IE | USD | 10.216 | 3.026.184 | 1,50 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 24.088 | 2.576.055 | 1,28 |
| Intuit | US | USD | 3.551 | 2.208.686 | 1,09 |
| Synopsys | US | USD | 4.866 | 2.203.082 | 1,09 |
| Lam Research | US | USD | 29.661 | 2.080.126 | 1,03 |
| Itron | US | USD | 18.679 | 2.066.645 | 1,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 702.000 | 2.050.852 | 1,02 |
| Marvell Technology | US | USD | 34.678 | 1.980.461 | 0,98 |
| Nutanix (A) | US | USD | 24.661 | 1.675.222 | 0,83 |
| | | | | 143.113.435 | 70,88 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 48.285 | 8.778.696 | 4,35 |
| Prosus | NL | EUR | 166.748 | 7.744.055 | 3,84 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 52.603 | 6.222.988 | 3,08 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 49.692 | 5.193.808 | 2,57 |
| | | | | 27.939.547 | 13,84 |
| Sanità | | | | | |
| Insulet | US | USD | 15.964 | 3.985.892 | 1,97 |
| | | | | 3.985.892 | 1,97 |
| Finanziari | | | | | |
| Wise | GB | GBP | 322.899 | 4.215.335 | 2,09 |
| | | | | 4.215.335 | 2,09 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 55 | 1.145.505 | 0,57 |
| | | | | 1.145.505 | 0,57 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 75.664 | 5.940.034 | 2,94 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 71.850 | 4.308.434 | 2,13 |
| | | | | 10.248.468 | 5,08 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 194.997.871) | | | | 201.678.771 | 99,89 |

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|---------|--------|--------|
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206003 15/05/2025 | 319.817 | 10.459 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04597376 15/05/2025 | 16.659 | 163 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,99378563 15/05/2025 | 15.113 | 21 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98589144 15/05/2025 | 12.344 | 12 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,94939821 15/05/2025 | 19.887 | (13) | (0,00) |
| | | 10.642 | 0,01 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------|------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212650 15/05/2025 | 462.130 | 11.352 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135941 15/05/2025 | 11.471 | 158 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15716667 15/05/2025 | 4.770 | 90 | 0,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13846957 15/05/2025 | 10.449 | 25 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896374 15/05/2025 | 11.917 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022299 15/05/2025 | 7.498 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940391 15/05/2025 | 6.709 | (8) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961725 15/05/2025 | 16.826 | (17) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825526 15/05/2025 | 14.005 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00696803 15/05/2025 | 6.305 | (47) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697783 15/05/2025 | 14.025 | (56) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617998 15/05/2025 | 12.669 | (62) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638934 15/05/2025 | 21.172 | (195) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980125 15/05/2025 | 10.674 | (355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953014 15/05/2025 | 16.582 | (382) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 18.429 | (499) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 24.196 | (545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 52.905 | (1.330) | (0,00) |
| | | 8.090 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087505 15/05/2025 | 322.518 | 7.447 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26872298 15/05/2025 | 17.065 | 240 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,77492344 15/05/2025 | 12.292 | 4 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76766157 15/05/2025 | 19.163 | (31) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76344879 15/05/2025 | 14.907 | (41) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75803604 15/05/2025 | 11.203 | (47) | (0,00) |
| | | 7.572 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446510 15/05/2025 | 55.453 | 1.258 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474671 15/05/2025 | 2.738 | 21 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31230315 15/05/2025 | 3.200 | 18 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31378756 15/05/2025 | 2.360 | 16 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31359439 15/05/2025 | 2.284 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76619355 15/05/2025 | 2.376 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74939167 15/05/2025 | 1.839 | (41) | (0,00) |
| | | 1.286 | 0,00 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212650 15/05/2025 | 278.010 | 6.829 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135873 15/05/2025 | 7.155 | 99 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15716538 15/05/2025 | 2.953 | 56 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13847037 15/05/2025 | 3.066 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896371 15/05/2025 | 6.681 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12894258 15/05/2025 | 1.999 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022244 15/05/2025 | 3.863 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701882 15/05/2025 | 7.082 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940505 15/05/2025 | 4.207 | (5) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961685 15/05/2025 | 6.594 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13741493 15/05/2025 | 4.612 | (8) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825511 15/05/2025 | 8.540 | (22) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74663404 15/05/2025 | 6.965 | (27) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697718 15/05/2025 | 8.780 | (35) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617986 15/05/2025 | 7.533 | (37) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619833 15/05/2025 | 7.761 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03094453 15/05/2025 | 4.495 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31639423 15/05/2025 | 6.938 | (93) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03088219 15/05/2025 | 7.035 | (99) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638938 15/05/2025 | 11.921 | (110) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87747238 15/05/2025 | 52.651 | (181) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 10.221 | (236) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 11.164 | (302) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 15.171 | (342) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 31.071 | (781) | (0,00) |
| | | 4.609 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 184.401 0,09 |
| Attivo netto | | | 201.895.371 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 45,36 |
| Cina | CN | 14,12 |
| Area di Taiwan | TW | 11,44 |
| Paesi Bassi | NL | 7,86 |
| Giappone | JP | 5,16 |
| Irlanda | IE | 4,64 |
| Corea | KR | 3,14 |
| Germania | DE | 3,14 |
| Spagna | ES | 2,94 |
| Regno Unito | GB | 2,09 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,11 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| E.ON | DE | EUR | 2.265.885 | 34.928.617 | 3,87 |
| RWE | DE | EUR | 494.262 | 16.903.760 | 1,87 |
| | | | | 51.832.377 | 5,75 |

Materiali

| | | | | | |
|-------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| LANXESS | DE | EUR | 442.631 | 11.605.785 | 1,29 |
| Covestro AG | DE | EUR | 48.901 | 2.904.719 | 0,32 |
| | | | | 14.510.504 | 1,61 |

Industriali

| | | | | | |
|-----------------------|----|-----|---------|--------------------|--------------|
| Airbus | FR | EUR | 487.124 | 71.655.940 | 7,94 |
| Siemens | DE | EUR | 278.437 | 56.230.352 | 6,23 |
| MTU Aero Engines | DE | EUR | 147.098 | 44.703.082 | 4,96 |
| Rheinmetall | DE | EUR | 21.617 | 32.403.883 | 3,59 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 463.775 | 31.323.364 | 3,47 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 354.360 | 13.292.044 | 1,47 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 189.683 | 6.669.254 | 0,74 |
| RENK Group | DE | EUR | 35.270 | 1.865.078 | 0,21 |
| Vossloh | DE | EUR | 23.421 | 1.620.733 | 0,18 |
| Stabilus | DE | EUR | 59.773 | 1.452.484 | 0,16 |
| | | | | 261.216.214 | 28,96 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|---------|--------------------|--------------|
| SAP | DE | EUR | 350.385 | 89.453.291 | 9,92 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 695.005 | 20.078.694 | 2,23 |
| Scout24 | DE | EUR | 86.954 | 9.104.084 | 1,01 |
| Nemetschek | DE | EUR | 63.676 | 7.405.519 | 0,82 |
| Adesso | DE | EUR | 54.482 | 5.328.340 | 0,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 35.243 | 5.119.058 | 0,57 |
| AIXTRON | DE | EUR | 270.191 | 3.192.307 | 0,35 |
| IONOS | DE | EUR | 99.279 | 2.908.875 | 0,32 |
| SUSS MicroTec | DE | EUR | 7.465 | 249.779 | 0,03 |
| | | | | 142.839.947 | 15,84 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| adidas | DE | EUR | 115.666 | 23.329.832 | 2,59 |
| Fielmann Group | DE | EUR | 117.312 | 5.865.600 | 0,65 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 82.424 | 3.634.074 | 0,40 |
| | | | | 32.829.506 | 3,64 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|-----------|--------------------|--------------|
| Fresenius | DE | EUR | 1.169.950 | 48.903.910 | 5,42 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 567.064 | 26.867.492 | 2,98 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 57.811 | 11.920.628 | 1,32 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 194.654 | 11.562.448 | 1,28 |
| Merck | DE | EUR | 75.365 | 9.186.994 | 1,02 |
| | | | | 108.441.472 | 12,02 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|---------|--------------------|--------------|
| Allianz | DE | EUR | 94.429 | 34.381.599 | 3,81 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 71.018 | 20.055.483 | 2,22 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 31.821 | 19.143.514 | 2,12 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 59.828 | 16.961.238 | 1,88 |
| ING Groep | NL | EUR | 975.597 | 16.598.807 | 1,84 |
| Talanx | DE | EUR | 148.361 | 14.969.625 | 1,66 |
| Commerzbank | DE | EUR | 597.892 | 13.883.052 | 1,54 |
| Hypoport | DE | EUR | 7.420 | 1.513.680 | 0,17 |
| | | | | 137.506.998 | 15,24 |

Immobiliare

| | | | | | |
|----------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| CTP | NL | EUR | 1.357.683 | 22.428.923 | 2,49 |
| LEG Immobilien | DE | EUR | 234.769 | 17.502.029 | 1,94 |
| Vonovia | DE | EUR | 498.162 | 14.566.257 | 1,61 |
| | | | | 54.497.209 | 6,04 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-----|------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 131 | 1.928.169 | 0,21 |
| | | | | 1.928.169 | 0,21 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 2.325.348 | 73.480.997 | 8,15 |
| CTS Eventim Ag & Co KGaA | DE | EUR | 41.148 | 4.271.162 | 0,47 |
| | | | | 77.752.159 | 8,62 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Industriali

| | | | | | |
|-----------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 924.044 | 19.201.634 | 2,13 |
| | | | | 19.201.634 | 2,13 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| HBX Group International | ES | EUR | 332.269 | 2.561.794 | 0,28 |
| | | | | 2.561.794 | 0,28 |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|--|----------------------|----------------------|
|--|----------------------|----------------------|

Totale investimenti (costo EUR 732.368.630)

905.117.983 100,34

Esposizione sottostante EUR Profitti/ (perdite) non realizzati EUR % Attivo netto

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Comprato CHF venduto EUR α 0,94155803 15/05/2025 | 48.643 | 430 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,93985507 15/05/2025 | 39.687 | 279 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07491525 15/05/2025 | 36.537 | 118 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92519410 15/05/2025 | 21.509 | (187) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92255287 15/05/2025 | 25.364 | (292) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92532836 15/05/2025 | 50.793 | (434) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92861630 15/05/2025 | 1.250.247 | (6.275) | (0,00) |
| | | (6.361) | (0,00) |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143933 15/05/2025 | 736.097 | 17.506 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 15/05/2025 | 920.300 | 3.695 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13856999 15/05/2025 | 690.427 | 1.733 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13948408 15/05/2025 | 344.542 | 1.142 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13762201 15/05/2025 | 335.173 | 561 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13647842 15/05/2025 | 261.862 | 175 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620640 15/05/2025 | 354.425 | 152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10992600 15/05/2025 | 18.195.718 | (413.250) | (0,05) |
| | | (388.286) | (0,04) |

Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato CHF venduto EUR α 0,93985496 15/05/2025 | 54.583 | 383 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096093 15/05/2025 | 13.296 | 309 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07491515 15/05/2025 | 58.716 | 189 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,94155810 15/05/2025 | 21.135 | 187 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10933807 15/05/2025 | 2.344 | (54) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92519400 15/05/2025 | 33.182 | (288) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92255298 15/05/2025 | 34.578 | (398) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92532831 15/05/2025 | 78.134 | (667) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92861630 15/05/2025 | 1.949.998 | (9.787) | (0,00) |
| | | (10.126) | (0,00) |

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143905 15/05/2025 | 14.880 | 354 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028023 15/05/2025 | 20.960 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13856974 15/05/2025 | 13.789 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13948414 15/05/2025 | 8.864 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13647929 15/05/2025 | 5.895 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620583 15/05/2025 | 9.505 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10992601 15/05/2025 | 520.395 | (11.819) | (0,00) |
| | | (11.309) | (0,00) |

Altre voci di attivo e passivo

(2.672.616) (0,29)

Attivo netto

902.029.285 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Germania | DE | 83,56 |
| Francia | FR | 9,27 |
| Paesi Bassi | NL | 4,33 |
| Irlanda | IE | 2,34 |
| Area di Taiwan | TW | 0,57 |
| Spagna | ES | 0,28 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,34) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|---------|--------------------|--------------|
| Materiali | | | | | |
| Carbios SACA | FR | EUR | 294.204 | 2.734.336 | 0,29 |
| | | | | 2.734.336 | 0,29 |
| Informatica | | | | | |
| Apple | US | USD | 213.262 | 45.004.696 | 4,73 |
| Microsoft | US | USD | 113.300 | 44.223.437 | 4,64 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 69.941 | 37.800.867 | 3,97 |
| NVIDIA | US | USD | 310.531 | 33.093.327 | 3,48 |
| Alphabet (A) | US | USD | 172.891 | 27.181.861 | 2,85 |
| Salesforce | US | USD | 50.555 | 13.460.206 | 1,41 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 465.163 | 13.084.040 | 1,37 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 148.349 | 9.041.526 | 0,95 |
| Shopify (A) (CA) | CA | CAD | 91.640 | 8.724.359 | 0,92 |
| SAP | DE | EUR | 29.788 | 8.629.956 | 0,91 |
| Webtoon Entertainment | US | USD | 207.672 | 1.862.821 | 0,20 |
| | | | | 242.107.096 | 25,43 |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|-----------|--------------------|--------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 311.230 | 56.584.650 | 5,94 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 173.228 | 30.569.048 | 3,21 |
| Sony Group | JP | JPY | 798.126 | 20.960.349 | 2,20 |
| Moncler | IT | EUR | 303.854 | 18.633.695 | 1,96 |
| Hermes International | FR | EUR | 5.801 | 15.738.556 | 1,65 |
| Lowe's Cos | US | USD | 67.552 | 14.978.993 | 1,57 |
| Starbucks | US | USD | 179.813 | 14.158.469 | 1,49 |
| VF Corp | US | USD | 1.098.367 | 12.872.861 | 1,35 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 19.094 | 10.571.699 | 1,11 |
| Ermenegildo Zegna | IT | USD | 1.340.100 | 10.546.585 | 1,11 |
| Chipotle Mexican Grill | US | USD | 207.039 | 10.405.778 | 1,09 |
| Airbnb (A) | US | USD | 85.937 | 10.296.984 | 1,08 |
| NIKE (B) | US | USD | 183.753 | 10.275.455 | 1,08 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 22.533 | 10.269.008 | 1,08 |
| Brunello Cucinelli | IT | EUR | 90.787 | 10.211.839 | 1,07 |
| Hilton Worldwide Holdings | US | USD | 44.976 | 10.096.598 | 1,06 |
| Accor | FR | EUR | 182.460 | 8.934.435 | 0,94 |
| Indian Hotels | IN | INR | 876.063 | 8.129.807 | 0,85 |
| adidas | DE | EUR | 32.324 | 7.398.713 | 0,78 |
| H World Group ADR | CN | USD | 213.787 | 7.322.212 | 0,77 |
| SharkNinja | US | USD | 85.764 | 6.836.248 | 0,72 |
| PRADA | IT | HKD | 1.033.029 | 6.448.065 | 0,68 |
| Taylor Wimpey | GB | GBP | 4.062.715 | 6.366.108 | 0,67 |
| Burberry Group | GB | GBP | 623.404 | 6.018.285 | 0,63 |
| Birkenstock Holding | GB | USD | 95.403 | 4.811.164 | 0,51 |
| ROBLOX | US | USD | 66.504 | 4.392.573 | 0,46 |
| On Holding | CH | USD | 86.751 | 4.120.691 | 0,43 |
| Lululemon Athletica | CA | USD | 14.322 | 3.793.995 | 0,40 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 30.136 | 3.149.811 | 0,33 |
| Juniper Hotels | IN | INR | 231.604 | 784.110 | 0,08 |
| | | | | 345.676.784 | 36,31 |

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 71.880 | 31.567.226 | 3,32 |
| Diageo | GB | GBP | 425.192 | 11.867.272 | 1,25 |
| Nestle | CH | CHF | 88.433 | 9.426.707 | 0,99 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 1.263.828 | 8.438.778 | 0,89 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 109.672 | 6.522.194 | 0,69 |
| Coty (A) | US | USD | 1.155.720 | 5.784.380 | 0,61 |
| Honasa Consumer | IN | INR | 200.543 | 585.554 | 0,06 |
| | | | | 74.192.111 | 7,79 |

| | | | | | |
|-----------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 113.331 | 32.499.348 | 3,41 |
| Galderma Group | CH | CHF | 112.055 | 13.055.598 | 1,37 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 189.928 | 12.565.475 | 1,32 |
| Align Technology | US | USD | 49.816 | 8.642.066 | 0,91 |
| Eli Lilly | US | USD | 5.728 | 5.106.036 | 0,54 |
| | | | | 71.868.523 | 7,55 |

| | | | | | |
|-------------------|----|-----|---------|--------------------|--------------|
| Finanziari | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 200.623 | 48.550.859 | 5,10 |
| Morgan Stanley | US | USD | 198.453 | 22.685.193 | 2,38 |
| Visa | US | USD | 53.654 | 18.309.508 | 1,92 |
| UBS Group | CH | CHF | 509.018 | 15.392.382 | 1,62 |
| HDFC Bank | IN | INR | 402.372 | 9.107.913 | 0,96 |
| American Express | US | USD | 34.061 | 8.967.663 | 0,94 |
| KKR | US | USD | 12.980 | 1.466.618 | 0,15 |
| | | | | 124.480.136 | 13,07 |

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|-------------------|-------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 668 | 13.852.163 | 1,45 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 4.212 | 0,00 |
| | | | | 13.856.375 | 1,46 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|--------|-------------------|-------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Netflix | US | USD | 38.860 | 43.560.047 | 4,58 |
| Spotify Technology | SE | USD | 7.239 | 4.369.840 | 0,46 |
| | | | | 47.929.887 | 5,03 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 217.040 | 11.635.087 | 1,22 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 140.419 | 8.420.135 | 0,88 |
| HBX Group International | ES | EUR | 622.401 | 5.445.576 | 0,57 |
| | | | | 25.500.798 | 2,68 |

Non quotati

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Vestiaire Collective (H)* | FR | EUR | 1.194.057 | 2.411.927 | 0,25 |
| Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031* | FR | EUR | 1.194.057 | 14 | 0,00 |
| | | | | 2.411.941 | 0,25 |

| | | | | | |
|---------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| Spiber* | JP | JPY | 47.986 | 590.968 | 0,06 |
| | | | | 590.968 | 0,06 |

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Kitchen United Service (B) (priv.)* | US | USD | 228.875 | 2 | 0,00 |
| Kitchen United Service (C) (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 61.564 | 1 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo USD 851.290.493) | | | | 951.348.958 | 99,92 |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|

| | | | |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446508 15/05/2025 | 64.820 | 1.470 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474775 15/05/2025 | 3.499 | 27 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379190 15/05/2025 | 2.740 | 19 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31215820 15/05/2025 | 2.363 | 13 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74939032 15/05/2025 | 2.376 | (53) | (0,00) |
| | | 1.476 | 0,00 |

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 14.111.635 | 343.819 | 0,04 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 459.058 | 6.321 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 86,33649895 15/05/2025 | 133.884 | 2.722 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13847001 15/05/2025 | 195.798 | 474 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 481.442 | (46) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022282 15/05/2025 | 217.559 | (68) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961716 15/05/2025 | 209.523 | (210) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825536 15/05/2025 | 351.720 | (896) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | 394.765 | (1.578) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617976 15/05/2025 | 413.956 | (2.030) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198608 15/05/2025 | 146.304 | (2.554) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 234.444 | (5.892) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815005 15/05/2025 | 268.345 | (7.127) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 394.619 | (8.891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 484.178 | (10.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 599.206 | (13.818) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980109 15/05/2025 | 416.141 | (13.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 1.222.362 | (28.921) | (0,00) |
| | | 257.024 | 0,03 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 23.138.958 | 563.762 | 0,06 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 594.323 | 8.184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868501 15/05/2025 | 398.638 | 1.040 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 756.354 | (72) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | 404.784 | (127) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961718 15/05/2025 | 382.894 | (383) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789924 15/05/2025 | 311.539 | (920) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825537 15/05/2025 | 641.499 | (1.634) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | 676.300 | (2.704) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617976 15/05/2025 | 695.748 | (3.412) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198609 15/05/2025 | 242.319 | (4.231) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 395.161 | (9.931) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815005 15/05/2025 | 413.278 | (10.976) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 687.194 | (14.802) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 662.397 | (14.923) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 709.371 | (16.359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980109 15/05/2025 | 659.101 | (21.939) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 1.985.837 | (46.984) | (0,00) |
| | | 423.589 | 0,04 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|-------|--------|
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212648 15/05/2025 | 347.069 | 8.525 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135875 15/05/2025 | 9.086 | 125 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868571 15/05/2025 | 6.360 | 17 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,57029163 15/05/2025 | 6.195 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896371 15/05/2025 | 10.770 | (1) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | 5.680 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33116000 15/05/2025 | 2.668 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961661 15/05/2025 | 6.366 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825560 15/05/2025 | 9.906 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,20672182 15/05/2025 | 6.693 | (56) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617950 15/05/2025 | 13.468 | (66) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697738 15/05/2025 | 16.762 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03094802 15/05/2025 | 6.183 | (74) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815012 15/05/2025 | 6.194 | (165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 9.864 | (222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 10.298 | (222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952990 15/05/2025 | 11.016 | (254) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980135 15/05/2025 | 9.873 | (329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809500 15/05/2025 | 29.205 | (691) | (0,00) |
| | 6.481 | 0,00 | |
| Altre voci di attivo e passivo | | 88.463 | (0,02) |
| Attivo netto | | 952.125.991 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 54,94 |
| Francia | FR | 10,97 |
| Svizzera | CH | 7,62 |
| Italia | IT | 6,78 |
| Regno Unito | GB | 3,05 |
| Cina | CN | 2,60 |
| Giappone | JP | 2,26 |
| India | IN | 1,95 |
| Spagna | ES | 1,79 |
| Irlanda | IE | 1,79 |
| Germania | DE | 1,68 |
| Area di Taiwan | TW | 1,37 |
| Danimarca | DK | 1,32 |
| Canada | CA | 1,31 |
| Svezia | SE | 0,46 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,08 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 115.346 | 7.635.878 | 0,93 |
| | | | | 7.635.878 | 0,93 |
| Materiali | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 91.287 | 18.704.689 | 2,27 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 895.293 | 4.704.043 | 0,57 |
| Teck Resources (B) | CA | CAD | 125.641 | 4.220.622 | 0,51 |
| | | | | 27.629.354 | 3,36 |
| Industriali | | | | | |
| AMETEK | US | USD | 101.829 | 17.046.096 | 2,07 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 73.403 | 13.407.050 | 1,63 |
| Johnson Controls International | US | USD | 154.666 | 12.835.722 | 1,56 |
| Waste Connections (US) | CA | USD | 57.524 | 11.263.784 | 1,37 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 322.414 | 6.316.010 | 0,77 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 362.029 | 5.053.964 | 0,61 |
| Ingersoll Rand | US | USD | 49.360 | 3.659.020 | 0,44 |
| | | | | 69.581.646 | 8,46 |
| Informatica | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 147.480 | 57.564.547 | 7,00 |
| Apple | US | USD | 153.955 | 32.489.167 | 3,95 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 1.141.178 | 32.098.934 | 3,90 |
| Alphabet (A) | US | USD | 172.072 | 27.053.222 | 3,29 |
| NVIDIA | US | USD | 250.956 | 26.744.398 | 3,25 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 41.362 | 22.354.821 | 2,72 |
| Keyence | JP | JPY | 49.267 | 20.546.173 | 2,50 |
| Salesforce | US | USD | 61.866 | 16.471.833 | 2,00 |
| ASML Holding | NL | EUR | 23.759 | 15.705.411 | 1,91 |
| Informatica | US | USD | 279.494 | 5.247.505 | 0,64 |
| | | | | 256.276.011 | 31,17 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 306.233 | 55.676.270 | 6,77 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 105.939 | 18.694.763 | 2,27 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 19.360 | 10.718.967 | 1,30 |
| Lowe's Cos | US | USD | 38.637 | 8.567.403 | 1,04 |
| NIKE (B) | US | USD | 74.628 | 4.173.173 | 0,51 |
| VF Corp | US | USD | 302.811 | 3.548.939 | 0,43 |
| | | | | 101.379.515 | 12,33 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 49.212 | 21.612.107 | 2,63 |
| Darling Ingredients | US | USD | 126.135 | 4.018.656 | 0,49 |
| | | | | 25.630.763 | 3,12 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 388.766 | 39.716.299 | 4,83 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 91.258 | 26.169.513 | 3,18 |
| Stryker | US | USD | 49.413 | 18.264.043 | 2,22 |
| Danaher | US | USD | 70.318 | 13.890.586 | 1,69 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 3.737.733 | 12.955.437 | 1,58 |
| Haleon | GB | GBP | 2.479.008 | 12.448.933 | 1,51 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 25.702 | 10.983.187 | 1,34 |
| Centene | US | USD | 148.947 | 8.854.923 | 1,08 |
| Mettler-Toledo International | US | USD | 7.197 | 7.616.352 | 0,93 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 17.882 | 7.346.410 | 0,89 |
| ICON | IE | USD | 47.589 | 7.107.850 | 0,86 |
| | | | | 165.353.533 | 20,11 |
| Finanziari | | | | | |
| Visa | US | USD | 72.019 | 24.576.344 | 2,99 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 329.623 | 23.831.721 | 2,90 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 56.764 | 13.586.981 | 1,65 |
| Morgan Stanley | US | USD | 106.639 | 12.189.881 | 1,48 |
| UBS Group | CH | CHF | 291.311 | 8.809.063 | 1,07 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 48.820 | 8.301.775 | 1,01 |
| | | | | 91.295.765 | 11,10 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.610 | 33.405.434 | 4,06 |
| | | | | 33.405.434 | 4,06 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Netflix | US | USD | 4.540 | 5.089.467 | 0,62 |
| | | | | 5.089.467 | 0,62 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 1.409.080 | 7.224.262 | 0,88 |
| | | | | 7.224.262 | 0,88 |
| Industriali | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 603.509 | 14.231.418 | 1,73 |
| | | | | 14.231.418 | 1,73 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Consumer Discretionary | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 65.087 | 3.902.867 | 0,47 |
| HBX Group International | ES | EUR | 420.786 | 3.681.580 | 0,45 |
| | | | | 7.584.447 | 0,92 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | | 2 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 655.907.418) | | | | | |
| | | | | 812.317.495 | 98,79 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | | | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206000 15/05/2025 | | | 27.079.917 | 885.560 | 0,11 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04597376 15/05/2025 | | | 1.281.900 | 12.510 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,03010005 15/05/2025 | | | 1.092.936 | 3.299 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98588995 15/05/2025 | | | 1.020.495 | 1.026 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,94939994 15/05/2025 | | | 1.425.921 | (935) | (0,00) |
| | | | | 901.460 | 0,11 |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190494 15/05/2025 | | | 114.378.795 | 2.780.798 | 0,34 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | | | 3.183.085 | 43.830 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868500 15/05/2025 | | | 2.208.863 | 5.765 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | | | 688.642 | (66) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | | | 2.053.003 | (642) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789923 15/05/2025 | | | 1.684.590 | (4.972) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825536 15/05/2025 | | | 2.943.449 | (7.497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198610 15/05/2025 | | | 665.362 | (11.617) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | | | 2.789.953 | (13.683) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | | | 3.752.890 | (15.005) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | | | 1.013.283 | (31.168) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09204543 15/05/2025 | | | 861.539 | (37.475) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04898216 15/05/2025 | | | 1.314.151 | (50.396) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | | | 4.441.400 | (100.062) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | | | 4.564.462 | (105.261) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | | | 4.694.139 | (111.062) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | | | 3.702.037 | (123.226) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | | 5.221.090 | (131.209) | (0,02) |
| | | | | 2.087.052 | 0,25 |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | | | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087500 15/05/2025 | | | 6.595.137 | 152.281 | 0,02 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26872293 15/05/2025 | | | 219.305 | 3.090 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,78145297 15/05/2025 | | | 214.759 | 439 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76766197 15/05/2025 | | | 350.642 | (565) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76066496 15/05/2025 | | | 339.142 | (1.175) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25991505 15/05/2025 | | | 244.399 | (4.680) | (0,00) |
| | | | | 149.390 | 0,02 |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446499 15/05/2025 | | | 153.545 | 3.483 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474783 15/05/2025 | | | 7.150 | 54 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31230433 15/05/2025 | | | 7.468 | 43 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31153903 15/05/2025 | | | 5.566 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76619438 15/05/2025 | | | 6.821 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,75221000 15/05/2025 | | | 12.262 | (226) | (0,00) |
| | | | | 3.380 | 0,00 |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | | | 77.624.306 | 1.891.254 | 0,23 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | | | 2.171.498 | 29.901 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868500 15/05/2025 | | | 1.537.312 | 4.012 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,40315247 15/05/2025 | | | 86.306 | 1.448 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | | | 467.164 | (45) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | | | 1.390.103 | (435) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72088136 15/05/2025 | | | 114.275 | (592) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961717 15/05/2025 | | | 1.026.810 | (1.027) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825537 15/05/2025 | | | 2.016.156 | (5.135) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198610 15/05/2025 | | | 516.739 | (9.022) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617976 15/05/2025 | | | 1.892.648 | (9.282) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | | | 2.564.148 | (10.252) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | | | 710.699 | (21.860) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09204543 15/05/2025 | | | 599.136 | (26.061) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04898216 15/05/2025 | | | 913.161 | (35.019) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | | | 2.917.363 | (69.024) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | | | 3.108.609 | (70.035) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | | | 3.224.879 | (74.369) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | | | 2.514.722 | (83.705) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | | 3.537.216 | (88.893) | (0,01) |
| | | | | 1.421.859 | 0,17 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190453 15/05/2025 | | | 98.990.189 | 2.406.622 | 0,29 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | | | 2.748.444 | 37.845 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868500 15/05/2025 | | | 1.775.132 | 4.633 | 0,00 |

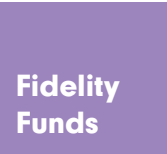
Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 600.564 | (57) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | 1.493.713 | (467) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961718 15/05/2025 | 1.140.610 | (1.141) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825536 15/05/2025 | 2.588.996 | (6.595) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198609 15/05/2025 | 579.493 | (10.118) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | 2.426.214 | (11.899) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | 3.284.691 | (13.133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 885.224 | (27.229) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09204543 15/05/2025 | 740.663 | (32.217) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04898216 15/05/2025 | 1.042.588 | (39.982) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 3.381.843 | (76.191) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 3.989.333 | (91.998) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 4.088.130 | (96.724) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 3.223.322 | (107.291) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 4.528.093 | (113.794) | (0,01) |
| | 1.820.264 | 0,22 | |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | | |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 21.347.081 | 971.893 | 0,12 |
| | | | 971.893 | 0,12 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.591.667 | 0,26 |
| Attivo netto | | | 822.264.460 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 57,81 |
| Francia | FR | 9,39 |
| Irlanda | IE | 6,66 |
| Area di Taiwan | TW | 3,90 |
| Svizzera | CH | 3,34 |
| Giappone | JP | 3,11 |
| Regno Unito | GB | 3,09 |
| India | IN | 2,90 |
| Paesi Bassi | NL | 1,91 |
| Canada | CA | 1,88 |
| Bermuda | BM | 1,65 |
| Messico | MX | 0,88 |
| Svezia | SE | 0,77 |
| Norvegia | NO | 0,57 |
| Cina | CN | 0,47 |
| Spagna | ES | 0,45 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,21 |



Global Financial Services Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Industriali | | | | | |
| Experian | IE | GBP | 325.000 | 14.194.740 | 0,99 |
| | | | | 14.194.740 | 0,99 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|------------|----------------------|--------------|
| Finanziari | | | | | |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 251.165 | 117.508.357 | 8,17 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 543.343 | 115.869.890 | 8,06 |
| Visa | US | USD | 226.291 | 68.048.778 | 4,73 |
| Wells Fargo | US | USD | 816.547 | 50.721.203 | 3,53 |
| Mastercard | US | USD | 102.922 | 48.998.794 | 3,41 |
| Allianz | DE | EUR | 133.704 | 48.681.570 | 3,39 |
| Morgan Stanley | US | USD | 374.444 | 37.718.267 | 2,62 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 134.151 | 37.599.625 | 2,62 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 1.309.386 | 37.384.387 | 2,60 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 61.917 | 37.249.225 | 2,59 |
| S&P Global | US | USD | 83.958 | 36.621.587 | 2,55 |
| AXA | FR | EUR | 869.327 | 36.137.908 | 2,51 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 236.196 | 34.819.534 | 2,42 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 3.128.107 | 34.358.523 | 2,39 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 212.487 | 31.841.199 | 2,21 |
| Investor (B) | SE | SEK | 1.099.320 | 28.616.407 | 1,99 |
| Nasdaq | US | USD | 424.795 | 28.280.981 | 1,97 |
| Ares Management (A) | US | USD | 211.162 | 27.913.696 | 1,94 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 1.240.108 | 27.098.741 | 1,88 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 41.827 | 26.079.737 | 1,81 |
| iA Financial | CA | CAD | 297.139 | 25.079.820 | 1,74 |
| HDFC Bank | IN | INR | 1.239.671 | 24.727.380 | 1,72 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 291.119 | 22.934.446 | 1,60 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 955.475 | 22.306.674 | 1,55 |
| Brown & Brown | US | USD | 226.393 | 21.849.295 | 1,52 |
| ICICI Bank | IN | INR | 1.462.645 | 21.631.337 | 1,50 |
| Raymond James Financial | US | USD | 170.824 | 20.478.435 | 1,42 |
| Wintrust Financial | US | USD | 194.416 | 18.975.620 | 1,32 |
| Brookfield | CA | CAD | 384.844 | 18.027.795 | 1,25 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 62.524 | 17.656.878 | 1,23 |
| VZ Holding | CH | CHF | 94.729 | 17.220.628 | 1,20 |
| Progressive | US | USD | 70.062 | 17.212.452 | 1,20 |
| Apollo Global Management | US | USD | 140.857 | 16.755.692 | 1,17 |
| 3i Group | GB | GBP | 325.666 | 16.210.973 | 1,13 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 564.295 | 15.084.114 | 1,05 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 108.003 | 14.585.359 | 1,01 |
| First Horizon | US | USD | 925.706 | 14.577.344 | 1,01 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 604.306 | 13.886.142 | 0,97 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 27.171.406 | 12.703.866 | 0,88 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 78.192 | 10.977.077 | 0,76 |
| FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 561.928 | 9.870.272 | 0,69 |
| M&T Bank | US | USD | 66.562 | 9.854.750 | 0,69 |
| Robinhood Markets | US | USD | 212.676 | 8.971.442 | 0,62 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 2.944.038 | 8.221.488 | 0,57 |
| Moody's | US | USD | 19.267 | 7.608.717 | 0,53 |
| American Express | US | USD | 31.970 | 7.417.134 | 0,52 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1.601.160 | 7.029.751 | 0,49 |
| BOK Financial | US | USD | 85.807 | 7.020.748 | 0,49 |
| KBC Group | BE | EUR | 86.410 | 7.004.420 | 0,49 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 9.280.073 | 6.704.348 | 0,47 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 21.583 | 6.118.909 | 0,43 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 1.358.275 | 5.537.861 | 0,39 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 51.238 | 5.496.266 | 0,38 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 3.417.810 | 5.146.730 | 0,36 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 2.457.265 | 5.055.904 | 0,35 |
| FNB | US | USD | 410.442 | 4.734.484 | 0,33 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 115.402 | 4.411.253 | 0,31 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 34.232 | 4.167.637 | 0,29 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 25.794 | 3.960.698 | 0,28 |
| Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 7.643 | 3.461.275 | 0,24 |
| Comerica | US | USD | 69.827 | 3.287.078 | 0,23 |
| TPG | US | USD | 78.139 | 3.160.526 | 0,22 |
| OTP Bank | HU | HUF | 42.988 | 2.794.626 | 0,19 |
| Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 1.077.163 | 2.379.186 | 0,17 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 137.257 | 2.320.780 | 0,16 |
| Cadence Bank | US | USD | 71.086 | 1.840.429 | 0,13 |
| | | | | 1.418.006.448 | 98,64 |

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|------------------|-------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 115 | 1.700.938 | 0,12 |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 1.179 | 0,00 |
| | | | | 1.702.117 | 0,12 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|-------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Finanziari | | | | | |
| Riyad Bank | SA | SAR | 565.607 | 4.086.011 | 0,28 |
| | | | | 4.086.011 | 0,28 |

| | | | | | |
|----------|--|--|--|---|------|
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
|----------|--|--|--|---|------|

| | | | | | |
|------------------------------------------------------|--|--|--|----------------------|---------------|
| Totale investimenti (costo EUR 1.165.368.684) | | | | 1.437.989.318 | 100,03 |
|------------------------------------------------------|--|--|--|----------------------|---------------|

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|------------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096096 15/05/2025 | 1.924.682 | 44.728 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13963700 15/05/2025 | 874.313 | 3.016 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CAD α 0,64389855 15/05/2025 | 171.251 | 1.572 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658001 15/05/2025 | 33.172 | 881 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AED α 0,24612909 15/05/2025 | 27.281 | 728 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687108 15/05/2025 | 97.075 | 490 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 125.132 | 436 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,67663209 15/05/2025 | 126.994 | 348 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49376664 15/05/2025 | 40.903 | 326 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD α 85,26129370 15/05/2025 | 39.983 | 305 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto EUR α 1,57829355 15/05/2025 | 42.704 | 300 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR α 162,37637011 15/05/2025 | 54.706 | 205 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,93901602 15/05/2025 | 32.268 | 198 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301104 15/05/2025 | 11.418 | 170 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD α 16805,97373918 15/05/2025 | 10.104 | 122 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD α 4,34779894 15/05/2025 | 11.280 | 91 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,29449508 15/05/2025 | 11.357 | 61 | 0,00 |
| Comprato AED venduto EUR α 4,18625759 15/05/2025 | 13.927 | 50 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR α 8,83878020 15/05/2025 | 8.983 | 34 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,25549047 15/05/2025 | 8.843 | 6 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AED α 0,23958738 15/05/2025 | 7.408 | (4) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85095790 15/05/2025 | 15.747 | (5) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto EUR α 10,95707078 15/05/2025 | 28.274 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AED α 0,23902857 15/05/2025 | 5.202 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,23137978 15/05/2025 | 9.289 | (19) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87991124 15/05/2025 | 29.761 | (20) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00617106 15/05/2025 | 17.118 | (29) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,67341378 15/05/2025 | 15.183 | (31) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12073712 15/05/2025 | 8.848 | (34) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87829468 15/05/2025 | 31.434 | (79) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00614033 15/05/2025 | 16.555 | (110) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CAD α 0,63337878 15/05/2025 | 15.632 | (114) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01172979 15/05/2025 | 15.598 | (116) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87759014 15/05/2025 | 64.276 | (212) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095028 15/05/2025 | 69.754 | (222) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto EUR α 1,55788319 15/05/2025 | 45.960 | (276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22396912 15/05/2025 | 11.372 | (387) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005909 15/05/2025 | 27.775 | (525) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697757 15/05/2025 | 145.635 | (582) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303004 15/05/2025 | 58.269 | (582) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87678642 15/05/2025 | 256.049 | (1.080) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01156350 15/05/2025 | 123.126 | (2.652) | (0,00) |
| | | 46.966 | 0,00 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto CAD α 0,64389854 15/05/2025 | 2.223.450 | 20.408 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143933 15/05/2025 | 820.361 | 19.510 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 497.327 | 13.212 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AED α 0,24612913 15/05/2025 | 418.906 | 11.180 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 1.588.234 | 8.012 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 1.874.130 | 6.535 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,67663210 15/05/2025 | 2.175.294 | 5.965 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15766697 15/05/2025 | 180.190 | 3.482 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301104 15/05/2025 | 186.492 | 2.772 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14131311 15/05/2025 | 402.168 | 1.981 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 15/05/2025 | 453.397 | 1.821 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14002768 15/05/2025 | 175.347 | 665 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR α 1,83408536 15/05/2025 | 13.413 | 446 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN α 0,23458144 15/05/2025 | 79.213 | 427 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR α 1,80449298 15/05/2025 | 19.396 | 322 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR α 1,79625770 15/05/2025 | 14.141 | 169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620642 15/05/2025 | 171.448 | 73 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AED α 0,23902835 15/05/2025 | 108.478 | (318) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD α 0,55669859 15/05/2025 | 47.887 | (568) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HUF α 0,00245406 15/05/2025 | 89.622 | (579) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87759012 15/05/2025 | 382.313 | (1.263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP α 0,01741362 15/05/2025 | 72.606 | (1.973) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto EUR α 1,55788320 15/05/2025 | 379.040 | (2.276) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 929.430 | (2.965) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22396919 15/05/2025 | 176.106 | (5.998) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005909 15/05/2025 | 424.200 | (8.021) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303006 15/05/2025 | 871.915 | (8.714) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01156350 15/05/2025 | 1.744.444 | (37.573) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10992600 15/05/2025 | 16.336.765 | (371.031) | (0,03) |
| | | (344.299) | (0,02) |

| | | | |
|------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096097 15/05/2025 | 4.197.602 | 97.549 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13963700 15/05/2025 | 899.760 | 3.103 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CAD α 0,64389855 15/05/2025 | 299.816 | 2.752 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658001 15/05/2025 | 70.216 | 1.865 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AED α 0,24612911 15/05/2025 | 61.851 | 1.651 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 200.900 | 1.013 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 263.082 | 917 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,67663211 15/05/2025 | 260.128 | 713 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49376663 15/05/2025 | 60.451 | 482 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD α 85,26130399 15/05/2025 | 56.083 | 427 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto EUR α 1,57829371 15/05/2025 | 58.037 | 407 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301107 15/05/2025 | 24.533 | 365 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD α 16805,96578935 15/05/2025 | 10.550 | 128 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN α 0,23458147 15/05/2025 | 10.453 | 56 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87991117 15/05/2025 | 67.006 | (45) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012177 15/05/2025 | 180.766 | (77) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto HUF a 0,00245406 15/05/2025 | 11.869 | (77) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01741362 15/05/2025 | 9.537 | (259) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87759016 15/05/2025 | 100.201 | (331) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SGD a 0,66929253 15/05/2025 | 51.486 | (419) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095028 15/05/2025 | 132.172 | (422) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01168930 15/05/2025 | 44.981 | (490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22396920 15/05/2025 | 25.520 | (869) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | 243.986 | (976) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | 61.986 | (1.172) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303010 15/05/2025 | 123.351 | (1.233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 253.730 | (5.465) | (0,00) |
| | 99.593 | 0,01 | |
| Altre voci di attivo e passivo | (178.922) | (0,01) | |
| Attivo netto | 1.437.612.656 | 100,00 | |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 58,35 |
| Germania | DE | 7,63 |
| Giappone | JP | 4,27 |
| India | IN | 4,19 |
| Singapore | SG | 4,15 |
| Canada | CA | 4,05 |
| Svizzera | CH | 3,25 |
| Francia | FR | 2,51 |
| Svezia | SE | 1,99 |
| Bermuda | BM | 1,60 |
| Cina | CN | 1,18 |
| Regno Unito | GB | 1,13 |
| Irlanda | IE | 1,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 1,06 |
| Indonesia | ID | 0,88 |
| Italia | IT | 0,69 |
| Belgio | BE | 0,49 |
| Malesia | MY | 0,39 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,31 |
| Arabia Saudita | SA | 0,28 |
| Ungheria | HU | 0,19 |
| Filippine | PH | 0,17 |
| Polonia | PL | 0,16 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,03) |



Global Focus Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Diamondback Energy | US | USD | 26.803 | 3.531.260 | 0,47 |
| | | | | 3.531.260 | 0,47 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 68.473 | 4.532.926 | 0,60 |
| | | | | 4.532.926 | 0,60 |
| Industriali | | | | | |
| Airbus | FR | EUR | 109.890 | 18.348.747 | 2,43 |
| General Electric (US) | US | USD | 67.992 | 13.611.739 | 1,80 |
| Canadian Pacific Kanas City (US) | CA | USD | 161.021 | 11.603.175 | 1,54 |
| Honeywell International | US | USD | 42.126 | 8.825.856 | 1,17 |
| Norfolk Southern | US | USD | 17.731 | 3.933.519 | 0,52 |
| GXO Logistics | US | USD | 110.807 | 3.927.003 | 0,52 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 22.724 | 2.935.062 | 0,39 |
| Eaton | IE | USD | 6.438 | 1.861.445 | 0,25 |
| | | | | 65.046.546 | 8,61 |
| Informatica | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 139.951 | 54.625.856 | 7,23 |
| Lam Research | US | USD | 569.444 | 39.935.112 | 5,29 |
| Broadcom | US | USD | 191.279 | 36.289.485 | 4,81 |
| ANSYS | US | USD | 108.049 | 34.285.958 | 4,54 |
| Intuit | US | USD | 46.289 | 28.791.371 | 3,81 |
| Adobe | US | USD | 76.300 | 28.333.250 | 3,75 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 48.266 | 26.086.112 | 3,45 |
| NVIDIA | US | USD | 212.168 | 22.610.789 | 2,99 |
| Apple | US | USD | 85.265 | 17.993.462 | 2,38 |
| ASML Holding | NL | EUR | 22.679 | 14.991.016 | 1,99 |
| Alphabet (A) | US | USD | 72.123 | 11.339.239 | 1,50 |
| Alphabet (C) | US | USD | 49.685 | 7.910.878 | 1,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 228.179 | 7.491.979 | 0,99 |
| Capgemini | FR | EUR | 43.551 | 6.911.635 | 0,92 |
| Micron Technology | US | USD | 90.682 | 6.853.265 | 0,91 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 576.056 | 6.648.947 | 0,88 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 197.461 | 6.473.638 | 0,86 |
| Arista Networks | US | USD | 72.034 | 5.816.416 | 0,77 |
| Workday (A) | US | USD | 18.828 | 4.565.308 | 0,60 |
| Teradata | US | USD | 213.350 | 4.559.287 | 0,60 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 155.197 | 4.365.372 | 0,58 |
| Synopsys | US | USD | 8.724 | 3.949.684 | 0,52 |
| Salesforce | US | USD | 14.118 | 3.759.022 | 0,50 |
| Snap (A) | US | USD | 412.735 | 3.204.888 | 0,42 |
| SK Hynix | KR | KRW | 23.407 | 2.889.720 | 0,38 |
| Informatica | US | USD | 126.369 | 2.372.586 | 0,31 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 21.199 | 2.267.083 | 0,30 |
| Clearwater Analytics Holdings | US | USD | 82.630 | 1.871.561 | 0,25 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 122.712 | 1.733.171 | 0,23 |
| SPS Commerce | US | USD | 11.418 | 1.627.238 | 0,22 |
| ON Semiconductor | US | USD | 36.201 | 1.401.323 | 0,19 |
| | | | | 401.954.651 | 53,23 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 120.440 | 21.897.190 | 2,90 |
| MercadoLibre | UY | USD | 3.462 | 7.903.836 | 1,05 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 5.380 | 2.978.833 | 0,39 |
| Bath & Body Works | US | USD | 82.087 | 2.473.288 | 0,33 |
| Mobilye Global (A) | IL | USD | 148.610 | 2.140.724 | 0,28 |
| Sony Group | JP | JPY | 72.273 | 1.898.037 | 0,25 |
| | | | | 39.291.908 | 5,20 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Diageo | GB | GBP | 108.553 | 3.029.757 | 0,40 |
| | | | | 3.029.757 | 0,40 |
| Sanità | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 25.323 | 10.821.037 | 1,43 |
| Boston Scientific | US | USD | 101.466 | 10.365.723 | 1,37 |
| Veeva Systems (A) | US | USD | 34.474 | 7.959.782 | 1,05 |
| Danaher | US | USD | 39.796 | 7.861.290 | 1,04 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 52.155 | 7.464.881 | 0,99 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 17.034 | 6.997.941 | 0,93 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 27.728 | 6.488.191 | 0,86 |
| Teva Pharmaceutical Industries ADR | IL | USD | 97.953 | 1.511.416 | 0,20 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 17.661 | 1.168.409 | 0,15 |
| | | | | 60.638.670 | 8,03 |
| Finanziari | | | | | |
| Blackrock | US | USD | 20.413 | 18.496.638 | 2,45 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 51.002 | 16.221.728 | 2,15 |
| Visa | US | USD | 45.375 | 15.484.108 | 2,05 |
| HDFC Bank | IN | INR | 673.879 | 15.253.605 | 2,02 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 26.942 | 14.304.020 | 1,89 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 79.470 | 13.294.562 | 1,76 |
| S&P Global | US | USD | 19.293 | 9.549.920 | 1,26 |
| Investor (B) | SE | SEK | 290.087 | 8.569.150 | 1,13 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 11.810 | 8.062.776 | 1,07 |
| Shift4 Payments | US | USD | 92.726 | 7.892.823 | 1,05 |
| Mastercard | US | USD | 13.228 | 7.146.583 | 0,95 |
| SCOR | FR | EUR | 196.273 | 6.142.903 | 0,81 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MSCI | | | | | |
| Block (A) | US | USD | 9.305 | 5.039.212 | 0,67 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 67.772 | 3.905.010 | 0,52 |
| | | | 15.223.335 | 3.820.451 | 0,51 |
| | | | | 153.183.489 | 20,29 |
| Immobiliare | | | | | |
| CoStar Group | US | USD | 32.168 | 2.424.858 | 0,32 |
| | | | | 2.424.858 | 0,32 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 702 | 14.555.802 | 1,93 |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 1 | 483 | 0,00 |
| | | | | 14.556.285 | 1,93 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| HBX Group International | ES | EUR | 759.323 | 6.643.551 | 0,88 |
| | | | | 6.643.551 | 0,88 |
| Non quotati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 75.925 | 1.170.004 | 0,15 |
| | | | | 1.170.004 | 0,15 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 711.970.811) | | | | | |
| | | | | 756.003.904 | 100,11 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| Profitti/ (perdite) non realizzati USD | | | | | |
| % Attivo netto | | | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190453 15/05/2025 | | | 71.448.138 | 1.737.027 | 0,23 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | | | 2.384.559 | 32.835 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13847000 15/05/2025 | | | 1.382.172 | 3.346 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868501 15/05/2025 | | | 842.251 | 2.198 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704922 15/05/2025 | | | 230.622 | 942 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | | | 978.957 | (306) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00698094 15/05/2025 | | | 259.353 | (1.463) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940407 15/05/2025 | | | 1.204.111 | (1.496) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758328 15/05/2025 | | | 862.482 | (2.855) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789923 15/05/2025 | | | 1.120.744 | (3.308) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815005 15/05/2025 | | | 140.945 | (3.743) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619796 15/05/2025 | | | 977.291 | (4.773) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825536 15/05/2025 | | | 2.144.365 | (5.462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | | | 436.744 | (8.258) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | | | 1.972.883 | (9.676) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | | | 2.867.690 | (11.466) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | | 461.989 | (11.610) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | | | 743.504 | (16.751) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | | | 873.214 | (26.859) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | | | 1.461.297 | (31.476) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | | | 1.201.746 | (32.516) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | | | 1.858.834 | (42.866) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | | | 1.319.669 | (43.926) | (0,01) |
| | | | | 1.517.538 | 0,20 |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | | | 9.388.373 | 230.614 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | | | 279.047 | 3.842 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15716646 15/05/2025 | | | 111.755 | 2.110 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,89609322 15/05/2025 | | | 22.787 | 581 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13847004 15/05/2025 | | | 150.483 | 364 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703017 15/05/2025 | | | 45.411 | 62 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022279 15/05/2025 | | | 120.310 | (38) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940406 15/05/2025 | | | 140.663 | (175) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758325 15/05/2025 | | | 130.814 | (433) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815008 15/05/2025 | | | 18.476 | (491) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789924 15/05/2025 | | | 167.787 | (495) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825535 15/05/2025 | | | 279.531 | (712) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619794 15/05/2025 | | | 157.270 | (768) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | | | 55.830 | (1.056) | (0,00) |
| Comprato USD venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | | | 252.117 | (1.236) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | | | 364.890 | (1.459) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | | 60.616 | (1.523) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | | | 102.501 | (2.309) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | | | 137.303 | (4.223) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | | | 196.921 | (4.242) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | | | 157.370 | (4.258) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980108 15/05/2025 | | | 172.780 | (5.751) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953002 15/05/2025 | | | 262.579 | (6.055) | (0,00) |
| | | | | 202.349 | 0,03 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 8.067.272 | 198.163 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 268.144 | 3.692 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868498 15/05/2025 | 128.564 | 336 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703017 15/05/2025 | 39.283 | 54 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | 104.633 | (33) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940411 15/05/2025 | 108.141 | (134) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815000 15/05/2025 | 14.976 | (398) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789924 15/05/2025 | 140.449 | (415) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01168081 15/05/2025 | 40.593 | (471) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825536 15/05/2025 | 237.972 | (606) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619799 15/05/2025 | 138.553 | (677) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | 46.649 | (882) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617976 15/05/2025 | 221.986 | (1.089) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | 295.218 | (1.180) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 57.146 | (1.436) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 88.285 | (1.989) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 122.831 | (3.323) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 108.433 | (3.335) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 157.105 | (3.384) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980109 15/05/2025 | 134.889 | (4.490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953001 15/05/2025 | 206.247 | (4.756) | (0,00) |
| | 173.647 | 0,02 | |
| Altre voci di attivo e passivo | | | |
| | (2.750.211) | (0,38) | |
| Attivo netto | 755.147.227 | 100,00 | |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 75,85 |
| Francia | FR | 5,41 |
| Paesi Bassi | NL | 2,29 |
| Irlanda | IE | 2,17 |
| India | IN | 2,02 |
| Germania | DE | 1,92 |
| Canada | CA | 1,54 |
| Regno Unito | GB | 1,39 |
| Corea | KR | 1,37 |
| Giappone | JP | 1,36 |
| Svezia | SE | 1,13 |
| Uruguay | UY | 1,05 |
| Spagna | ES | 0,88 |
| Area di Taiwan | TW | 0,58 |
| Indonesia | ID | 0,51 |
| Israele | IL | 0,48 |
| Danimarca | DK | 0,15 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,11) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|------------|---------------|-------|
| Sanità | | | | | |
| Eli Lilly | US | USD | 156.139 | 122.652.347 | 9,38 |
| Boston Scientific | US | USD | 1.110.236 | 99.948.721 | 7,64 |
| Roche Holding | CH | CHF | 269.923 | 77.822.262 | 5,95 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 578.724 | 72.992.097 | 5,58 |
| Stryker | US | USD | 206.352 | 67.211.879 | 5,14 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 179.305 | 64.913.525 | 4,96 |
| Danaher | US | USD | 321.820 | 56.020.810 | 4,28 |
| AbbVie | US | USD | 306.887 | 51.850.162 | 3,96 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 126.544 | 47.651.256 | 3,64 |
| Intuitive Surgical | US | USD | 98.312 | 44.125.863 | 3,37 |
| Convatec Group | GB | GBP | 12.355.851 | 37.739.602 | 2,89 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 591.377 | 29.937.292 | 2,29 |
| UCB | BE | EUR | 180.995 | 29.167.404 | 2,23 |
| Bruker | US | USD | 751.082 | 26.322.303 | 2,01 |
| Elevance Health | US | USD | 71.677 | 26.289.739 | 2,01 |
| Mettler-Toledo International | US | USD | 27.520 | 25.665.627 | 1,96 |
| McKesson | US | USD | 40.706 | 25.469.069 | 1,95 |
| BioMerieux | FR | EUR | 202.873 | 24.081.051 | 1,84 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 239.147 | 23.776.710 | 1,82 |
| Centene | US | USD | 451.324 | 23.643.997 | 1,81 |
| Merck | US | USD | 313.202 | 23.360.456 | 1,79 |
| HCA Healthcare | US | USD | 74.454 | 22.476.643 | 1,72 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 43.755 | 22.406.001 | 1,71 |
| Haleon | GB | GBP | 5.017.069 | 22.201.649 | 1,70 |
| Lonza Group | CH | CHF | 35.041 | 22.081.438 | 1,69 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 92.236 | 21.092.016 | 1,61 |
| Gilead Sciences | US | USD | 225.157 | 20.723.050 | 1,58 |
| Demant | DK | DKK | 623.215 | 19.907.973 | 1,52 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 448.088 | 19.616.705 | 1,50 |
| Zoetis (A) | US | USD | 119.836 | 16.410.359 | 1,25 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.134.731 | 14.061.090 | 1,08 |
| Penumbra | US | USD | 53.418 | 13.779.710 | 1,05 |
| Waters | US | USD | 43.314 | 13.073.304 | 1,00 |
| Zealand Pharma | DK | DKK | 166.342 | 10.288.464 | 0,79 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 169.051 | 9.855.761 | 0,75 |
| Insulet | US | USD | 42.098 | 9.262.455 | 0,71 |
| Glaukos | US | USD | 91.381 | 7.466.382 | 0,57 |
| Vertex Pharmaceuticals | US | USD | 16.119 | 7.165.600 | 0,55 |
| Globus Medical | US | USD | 107.011 | 6.682.039 | 0,51 |
| ICON | IE | USD | 49.908 | 6.568.854 | 0,50 |
| | | | | 1.285.761.665 | 98,30 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 750 | 13.701.631 | 1,05 |
| | | | | 13.701.631 | 1,05 |

Non quotati

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|---------|---|------|
| Sanità | | | | | |
| Illumina RTS 31/12/2049* | US | USD | 416.740 | 4 | 0,00 |
| | | | | 4 | 0,00 |

| | | |
|----------|-----|--------|
| Frazioni | (1) | (0,00) |
|----------|-----|--------|

| | | |
|-----------------------------------------------|---------------|-------|
| Totale investimenti (costo EUR 1.220.926.304) | 1.299.463.299 | 99,35 |
|-----------------------------------------------|---------------|-------|

| | | |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------|--|
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90096096 15/05/2025 | 1.081.517 | 25.134 | 0,00 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14753600 15/05/2025 | 791.522 | 8.235 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,08416598 15/05/2025 | 77.788 | 922 | 0,00 | |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85834401 15/05/2025 | 102.290 | 855 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687101 15/05/2025 | 88.717 | 448 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07660935 15/05/2025 | 22.929 | 110 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620313 15/05/2025 | 25.166 | 88 | 0,00 | |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,46372068 15/05/2025 | 53.258 | 9 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00618392 15/05/2025 | 14.135 | 5 | 0,00 | |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,46402878 15/05/2025 | 18.904 | 4 | 0,00 | |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,93332098 15/05/2025 | 71.680 | 2 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | 93.026 | (17) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13396246 15/05/2025 | 59.686 | (19) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87991107 15/05/2025 | 48.515 | (32) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617016 15/05/2025 | 22.314 | (41) | (0,00) | |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,42779261 15/05/2025 | 23.442 | (50) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87618372 15/05/2025 | 64.364 | (315) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10933700 15/05/2025 | 51.112 | (1.187) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87908997 15/05/2025 | 762.600 | (1.220) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,15810302 15/05/2025 | 93.394 | (1.325) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303008 15/05/2025 | 187.493 | (1.874) | (0,00) | |
| | | 29.732 | 0,00 | |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
|--|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|

Futures

| | | | | |
|----------------------------------------|-----|-----------|----------|--------|
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 3.467.760 | (18.963) | (0,00) |
| | | | (18.963) | (0,00) |

| | | |
|--------------------------------|-----------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | 8.524.751 | 0,65 |
|--------------------------------|-----------|------|

| | | |
|--------------|---------------|--------|
| Attivo netto | 1.307.998.819 | 100,00 |
|--------------|---------------|--------|

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 67,68 |
| Regno Unito | GB | 11,24 |
| Svizzera | CH | 7,64 |
| Danimarca | DK | 4,88 |
| Giappone | JP | 2,29 |
| Belgio | BE | 2,23 |
| Francia | FR | 1,84 |
| Irlanda | IE | 1,55 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,65 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 206.026 | 19.006.762 | 2,86 |
| Chevron | US | USD | 116.471 | 13.810.668 | 2,08 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 235.104 | 12.027.921 | 1,81 |
| Shell | GB | GBP | 356.025 | 10.215.151 | 1,54 |
| Diamondback Energy | US | USD | 67.355 | 7.819.903 | 1,18 |
| Targa Resources | US | USD | 36.725 | 5.459.562 | 0,82 |
| Marathon Petroleum | US | USD | 43.882 | 5.180.538 | 0,78 |
| Enbridge | CA | CAD | 125.194 | 5.105.700 | 0,77 |
| Cheniere Energy | US | USD | 25.341 | 5.086.960 | 0,76 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 157.765 | 4.575.299 | 0,69 |
| Canadian Natural Resources (CA) | CA | CAD | 161.710 | 4.039.909 | 0,61 |
| TechnipFMC | GB | USD | 121.479 | 2.994.157 | 0,45 |
| Golar LNG (US) | BM | USD | 73.329 | 2.713.976 | 0,41 |
| Baker Hughes | US | USD | 81.453 | 2.512.928 | 0,38 |
| ARC Resources | CA | CAD | 147.053 | 2.404.119 | 0,36 |
| EQT | US | USD | 50.220 | 2.185.288 | 0,33 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 4.562.000 | 2.053.859 | 0,31 |
| Galp Energia | PT | EUR | 149.326 | 2.036.060 | 0,31 |
| Cenovus Energy | CA | CAD | 194.947 | 2.023.362 | 0,30 |
| Vrn Offshore | NO | NOK | 834.939 | 2.022.830 | 0,30 |
| SBM Oilshore | NL | EUR | 97.359 | 1.805.036 | 0,27 |
| TGS | NO | NOK | 270.876 | 1.767.557 | 0,27 |
| Energean | GB | GBP | 144.198 | 1.495.248 | 0,22 |
| HF Sinclair | US | USD | 41.650 | 1.080.522 | 0,16 |
| Harbour Energy | GB | GBP | 541.271 | 973.625 | 0,15 |
| YPF ADR | AR | USD | 13.680 | 366.351 | 0,06 |
| John Wood Group | GB | GBP | 404.416 | 87.675 | 0,01 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 22.310 | 0 | 0,00 |
| | | | | 120.850.966 | 18,16 |
| Materiali | | | | | |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 369.806 | 16.286.267 | 2,45 |
| Linde | US | USD | 40.450 | 16.124.638 | 2,42 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 366.496 | 13.162.133 | 1,98 |
| Agnico Eagle Mines (CA) | CA | CAD | 103.436 | 10.606.290 | 1,59 |
| NOF | JP | JPY | 767.094 | 10.140.593 | 1,52 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 257.722 | 9.486.303 | 1,43 |
| Corteva | US | USD | 165.682 | 8.951.317 | 1,35 |
| BHP Group | AU | AUD | 424.068 | 8.828.664 | 1,33 |
| RPM International | US | USD | 86.003 | 8.031.936 | 1,21 |
| Arkema | FR | EUR | 116.134 | 7.740.340 | 1,16 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 307.464 | 7.334.353 | 1,10 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 89.130 | 6.981.644 | 1,05 |
| Champion Iron | AU | AUD | 1.381.653 | 3.527.987 | 0,53 |
| Worthington Steel | US | USD | 130.552 | 2.929.023 | 0,44 |
| IGO | AU | AUD | 1.248.578 | 2.738.117 | 0,41 |
| | | | | 132.869.605 | 19,97 |
| Industriali | | | | | |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 2.306.416 | 20.450.769 | 3,07 |
| Union Pacific | US | USD | 101.351 | 19.031.055 | 2,86 |
| CSX | US | USD | 617.844 | 15.146.669 | 2,28 |
| Airbus | FR | EUR | 93.122 | 13.702.016 | 2,06 |
| FedEx | US | USD | 74.558 | 13.623.940 | 2,05 |
| Komatsu | JP | JPY | 531.396 | 13.362.183 | 2,01 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 187.164 | 12.641.030 | 1,90 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 60.435 | 11.686.433 | 1,76 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 101.343 | 11.042.561 | 1,66 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 163.202 | 10.824.995 | 1,63 |
| Carlisle | US | USD | 32.451 | 10.807.298 | 1,62 |
| Legrand | FR | EUR | 111.066 | 10.695.672 | 1,61 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 109.952 | 10.515.612 | 1,58 |
| Amentum Holdings | US | USD | 547.384 | 10.481.723 | 1,58 |
| Sandvik | SE | SEK | 568.092 | 10.371.816 | 1,56 |
| TKH Group | NL | EUR | 293.140 | 10.171.952 | 1,53 |
| VW Granger | US | USD | 11.062 | 9.869.852 | 1,48 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 96.699 | 9.673.189 | 1,45 |
| Canadian National Railway (CA) | CA | CAD | 110.338 | 9.294.000 | 1,40 |
| FANUC | JP | JPY | 377.697 | 8.400.308 | 1,26 |
| Safran | FR | EUR | 35.533 | 8.279.127 | 1,24 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 219.939 | 7.733.068 | 1,16 |
| XPO | US | USD | 81.157 | 7.412.732 | 1,11 |
| Hubbell (B) | US | USD | 22.711 | 7.132.061 | 1,07 |
| Nabtesco | JP | JPY | 506.196 | 6.678.304 | 1,00 |
| Rockwell Automation | US | USD | 30.688 | 6.636.491 | 1,00 |
| Teleperformance | FR | EUR | 63.195 | 6.095.744 | 0,92 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 6.747 | 5.699.185 | 0,86 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 40.445 | 4.603.313 | 0,69 |
| RXO | US | USD | 281.874 | 3.390.536 | 0,51 |
| | | | | 305.453.634 | 45,91 |
| Informatica | | | | | |
| Teledyne Technologies | US | USD | 44.760 | 18.260.833 | 2,74 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 1.287.990 | 10.451.558 | 1,57 |
| Trimble | US | USD | 190.890 | 10.326.681 | 1,55 |
| | | | | 39.039.072 | 5,87 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Genuine Parts Co | US | USD | 149.051 | 15.322.776 | 2,30 |
| LKQ | US | USD | 444.190 | 14.748.922 | 2,22 |
| | | | | 30.071.698 | 4,52 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.205 | 22.022.447 | 3,31 |
| | | | | 22.022.447 | 3,31 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Saudi Aramco | SA | SAR | 1.043.104 | 6.212.197 | 0,93 |
| Reliance Industries (Regno Unito) | IN | USD | 82.286 | 4.735.000 | 0,71 |
| | | | | 10.947.197 | 1,65 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 220.286 | 2 | 0,00 |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 674.276.213) | | | | 661.254.620 | 99,38 |
| Esposizione sottostante EUR | | | | | |
| | | | | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90096097 | 15/05/2025 | | 542.740 | 12.613 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,13710992 | 15/05/2025 | | 915.193 | 7.057 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CAD a 0,64389859 | 15/05/2025 | | 58.700 | 539 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,18094998 | 15/05/2025 | | 41.829 | 396 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,09295138 | 15/05/2025 | | 59.276 | 352 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620313 | 15/05/2025 | | 69.826 | 243 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88425764 | 15/05/2025 | | 32.843 | 140 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,08771116 | 15/05/2025 | | 16.175 | 93 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,08075949 | 15/05/2025 | | 8.465 | 73 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,06112764 | 15/05/2025 | | 12.458 | 58 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,97506283 | 15/05/2025 | | 29.033 | 35 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07519146 | 15/05/2025 | | 8.786 | 31 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,99448174 | 15/05/2025 | | 12.323 | 25 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00618942 | 15/05/2025 | | 11.247 | 14 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09109865 | 15/05/2025 | | 4.051 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88012189 | 15/05/2025 | | 17.698 | (8) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CAD a 0,63506324 | 15/05/2025 | | 8.677 | (41) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615516 | 15/05/2025 | | 12.002 | (51) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,17030000 | 15/05/2025 | | 14.920 | (57) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09084484 | 15/05/2025 | | 13.531 | (59) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,55604940 | 15/05/2025 | | 4.676 | (61) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,92519397 | 15/05/2025 | | 8.539 | (74) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CAD a 0,63267377 | 15/05/2025 | | 11.676 | (98) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697770 | 15/05/2025 | | 26.063 | (104) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,55669878 | 15/05/2025 | | 18.422 | (218) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303000 | 15/05/2025 | | 54.039 | (540) | (0,00) |
| | | | | 20.352 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90096098 | 15/05/2025 | | 188.867 | 4.389 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CAD a 0,64389851 | 15/05/2025 | | 25.713 | 236 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620313 | 15/05/2025 | | 28.399 | 99 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,79400960 | 15/05/2025 | | 6.299 | 67 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR a 4,29463171 | 15/05/2025 | | 12.015 | 24 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR a 4,29395654 | 15/05/2025 | | 8.803 | 17 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23353333 | 15/05/2025 | | 6.720 | 6 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88012202 | 15/05/2025 | | 9.597 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09109869 | 15/05/2025 | | 5.593 | (9) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,56209147 | 15/05/2025 | | 7.268 | (17) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR a 4,27259840 | 15/05/2025 | | 6.038 | (19) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,54523097 | 15/05/2025 | | 6.366 | (205) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303011 | 15/05/2025 | | 20.676 | (207) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR a 4,26291204 | 15/05/2025 | | 324.637 | (1.742) | (0,00) |
| | | | | 2.635 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 4.088.323 | 0,62 |
| Attivo netto | | | | 665.365.930 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 48,18 |
| Giappone | JP | 8,82 |
| Francia | FR | 8,80 |
| Canada | CA | 7,01 |
| Regno Unito | GB | 6,55 |
| Germania | DE | 5,51 |
| Irlanda | IE | 4,74 |
| Australia | AU | 2,27 |
| Paesi Bassi | NL | 1,80 |
| Svezia | SE | 1,56 |
| Arabia Saudita | SA | 0,93 |
| Svizzera | CH | 0,86 |
| India | IN | 0,71 |
| Norvegia | NO | 0,57 |
| Bermuda | BM | 0,41 |
| Cina | CN | 0,31 |
| Portogallo | PT | 0,31 |
| Argentina | AR | 0,06 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,62 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Cheniere Energy | US | USD | 214 | 48.749 | 0,96 |
| Exxon Mobil | US | USD | 311 | 32.559 | 0,64 |
| | | | | 81.308 | 1,60 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Entergy | US | USD | 563 | 46.453 | 0,92 |
| Exelon | US | USD | 924 | 43.040 | 0,85 |
| Evergy | US | USD | 590 | 40.627 | 0,80 |
| PPL | US | USD | 1.097 | 39.744 | 0,78 |
| CenterPoint Energy | US | USD | 1.015 | 38.753 | 0,76 |
| Duke Energy | US | USD | 312 | 37.928 | 0,75 |
| Xcel Energy | US | USD | 527 | 36.922 | 0,73 |
| Consolidated Edison | US | USD | 326 | 36.525 | 0,72 |
| Ameren | US | USD | 358 | 35.259 | 0,70 |
| Pacific Gas and Electric | US | USD | 1.912 | 32.112 | 0,63 |
| | | | | 387.363 | 7,64 |
| Materiali | | | | | |
| Ecolab | US | USD | 145 | 35.885 | 0,71 |
| CF Industries Holdings | US | USD | 441 | 34.297 | 0,68 |
| Linde | US | USD | 75 | 33.928 | 0,67 |
| Air Liquide | FR | EUR | 159 | 32.579 | 0,64 |
| | | | | 136.689 | 2,70 |
| Industriali | | | | | |
| Waste Connections (US) | CA | USD | 272 | 53.260 | 1,05 |
| Northrop Grumman | US | USD | 89 | 42.758 | 0,84 |
| SITC International Holdings | HK | HKD | 15.051 | 41.576 | 0,82 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 221 | 38.985 | 0,77 |
| Republic Services | US | USD | 155 | 38.445 | 0,76 |
| Lockheed Martin | US | USD | 72 | 34.215 | 0,68 |
| General Dynamics | US | USD | 125 | 33.818 | 0,67 |
| CH Robinson Worldwide | US | USD | 345 | 30.431 | 0,60 |
| Hitachi | JP | JPY | 973 | 23.751 | 0,47 |
| AMETEK | US | USD | 105 | 17.577 | 0,35 |
| | | | | 354.816 | 7,00 |
| Informatica | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 206 | 59.681 | 1,18 |
| Fujitsu | JP | JPY | 2.320 | 50.946 | 1,01 |
| International Business Machines | US | USD | 208 | 49.662 | 0,98 |
| Motorola Solutions | US | USD | 107 | 46.622 | 0,92 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 249 | 46.386 | 0,92 |
| TIS | JP | JPY | 1.427 | 41.165 | 0,81 |
| Microsoft | US | USD | 103 | 40.203 | 0,79 |
| Obic | JP | JPY | 1.125 | 39.389 | 0,78 |
| Accenture (A) | IE | USD | 131 | 38.805 | 0,77 |
| Scout24 | DE | EUR | 322 | 38.258 | 0,75 |
| Cisco Systems | US | USD | 664 | 38.127 | 0,75 |
| Gartner | US | USD | 90 | 37.511 | 0,74 |
| CGI (A) | CA | CAD | 343 | 36.380 | 0,72 |
| Apple | US | USD | 158 | 33.343 | 0,66 |
| FUJIFILM Holdings | JP | JPY | 1.582 | 32.292 | 0,64 |
| PTC | US | USD | 207 | 31.726 | 0,63 |
| Gen Digital | US | USD | 913 | 23.373 | 0,46 |
| LY Corp | JP | JPY | 5.408 | 20.427 | 0,40 |
| | | | | 704.296 | 13,90 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.649 | 50.780 | 1,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 577 | 47.762 | 0,94 |
| O'Reilly Automotive | US | USD | 34 | 47.714 | 0,94 |
| McDonald's | US | USD | 120 | 37.998 | 0,75 |
| Yum! Brands | US | USD | 225 | 33.431 | 0,66 |
| Compass Group | GB | GBP | 822 | 27.614 | 0,54 |
| TJX | US | USD | 133 | 16.987 | 0,34 |
| Bandai Namco Holdings | JP | JPY | 435 | 15.076 | 0,30 |
| AutoZone | US | USD | 4 | 14.779 | 0,29 |
| | | | | 292.141 | 5,76 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Philip Morris International | US | USD | 307 | 52.261 | 1,03 |
| Walmart | US | USD | 534 | 51.504 | 1,02 |
| Monster Beverage | US | USD | 777 | 46.325 | 0,91 |
| Danone | FR | EUR | 527 | 45.427 | 0,90 |
| Coca-Cola | US | USD | 610 | 44.054 | 0,87 |
| Kroger | US | USD | 590 | 42.451 | 0,84 |
| Procter & Gamble | US | USD | 240 | 38.744 | 0,76 |
| Costco Wholesale | US | USD | 38 | 37.603 | 0,74 |
| J M Smucker | US | USD | 317 | 36.566 | 0,72 |
| Kao | JP | JPY | 836 | 35.752 | 0,71 |
| Unilever | GB | GBP | 563 | 35.746 | 0,71 |
| Albertsons (A) | US | USD | 1.625 | 35.588 | 0,70 |
| McCormick | US | USD | 464 | 35.403 | 0,70 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 577 | 35.220 | 0,69 |
| Conagra Brands | US | USD | 1.372 | 33.861 | 0,67 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 963 | 33.069 | 0,65 |
| Clorox | US | USD | 225 | 31.651 | 0,62 |
| Nissin Food Holdings | JP | JPY | 1.320 | 29.129 | 0,57 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Heineken (BR) | | | | | |
| Bunge Global | NL | EUR | 318 | 28.400 | 0,56 |
| Constellation Brands | US | USD | 327 | 25.715 | 0,51 |
| | US | USD | 126 | 23.542 | 0,46 |
| | | | | 778.011 | 15,35 |
| Sanità | | | | | |
| Gilead Sciences | US | USD | 509 | 53.163 | 1,05 |
| McKesson | US | USD | 72 | 51.121 | 1,01 |
| Boston Scientific | US | USD | 485 | 49.548 | 0,98 |
| Argenx | NL | EUR | 74 | 47.698 | 0,94 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 326 | 46.660 | 0,92 |
| Cencora | US | USD | 158 | 46.100 | 0,91 |
| UCB | BE | EUR | 250 | 45.718 | 0,90 |
| Abbott Laboratories | US | USD | 321 | 41.637 | 0,82 |
| Cigna Group | US | USD | 115 | 38.978 | 0,77 |
| AbbVie | US | USD | 201 | 38.538 | 0,76 |
| Roche Holding | CH | CHF | 115 | 37.625 | 0,74 |
| Eli Lilly | US | USD | 41 | 36.548 | 0,72 |
| Merck | US | USD | 418 | 35.380 | 0,70 |
| Molina Healthcare | US | USD | 109 | 35.299 | 0,70 |
| Centene | US | USD | 586 | 34.838 | 0,69 |
| Elevance Health | US | USD | 83 | 34.546 | 0,68 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 83 | 34.099 | 0,67 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 78 | 33.331 | 0,66 |
| GSK | GB | GBP | 1.622 | 32.103 | 0,63 |
| Royalty Pharma | US | USD | 969 | 31.628 | 0,62 |
| Becton Dickinson | US | USD | 132 | 27.081 | 0,53 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 46 | 26.731 | 0,53 |
| Hologic | US | USD | 461 | 26.701 | 0,53 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 335 | 22.163 | 0,44 |
| Stryker | US | USD | 42 | 15.524 | 0,31 |
| Danaher | US | USD | 51 | 10.075 | 0,20 |
| | | | | 932.833 | 18,41 |
| Finanziari | | | | | |
| iShares Edge MSCI World Min. Vol. UCITS ETF | IE | USD | 1.400 | 100.282 | 1,98 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 208 | 46.305 | 0,91 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1.709 | 45.277 | 0,89 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 141 | 44.846 | 0,88 |
| Travelers | US | USD | 168 | 44.013 | 0,87 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 3.943 | 43.253 | 0,85 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 4.308 | 43.109 | 0,85 |
| BOC Hong Kong Holdings | HK | HKD | 10.333 | 42.742 | 0,84 |
| Brown & Brown | US | USD | 384 | 42.056 | 0,83 |
| Mastercard | US | USD | 75 | 40.519 | 0,80 |
| Visa | US | USD | 118 | 40.268 | 0,79 |
| Chubb | CH | USD | 137 | 38.927 | 0,77 |
| Willis Towers Watson | GB | USD | 123 | 37.532 | 0,74 |
| Jack Henry & Associates | US | USD | 212 | 36.434 | 0,72 |
| AIA Group | HK | HKD | 4.723 | 35.110 | 0,69 |
| Aon | GB | USD | 100 | 35.073 | 0,69 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 435 | 18.869 | 0,37 |
| Tryg | DK | DKK | 777 | 18.573 | 0,37 |
| | | | | 753.188 | 14,86 |
| Immobiliare | | | | | |
| CK Asset Holdings | HK | HKD | 8.827 | 35.987 | 0,71 |
| Welltower REIT | US | USD | 179 | 27.264 | 0,54 |
| Sino Land | HK | HKD | 7.949 | 8.168 | 0,16 |
| | | | | 71.419 | 1,41 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 1.635 | 58.631 | 1,16 |
| AT&T | US | USD | 1.913 | 52.646 | 1,04 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 15.383 | 44.595 | 0,88 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 9.043 | 42.023 | 0,83 |
| Orange | FR | EUR | 2.799 | 40.609 | 0,80 |
| Verizon Communications (US) | US | USD | 811 | 35.579 | 0,70 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One | US | USD | 394 | 34.562 | 0,68 |
| HKT Trust and HKT (Stapled) | HK | HKD | 21.756 | 30.963 | 0,61 |
| | | | | 339.608 | 6,70 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.051 | 18.958 | 0,37 |
| | | | | 18.958 | 0,37 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 384 | 40.635 | 0,80 |
| | | | | 40.635 | 0,80 |
| Finanziari | | | | | |
| CaixaBank | ES | EUR | 7.750 | 59.206 | 1,17 |
| Cboe Global Markets | US | USD | 257 | 56.329 | 1,11 |
| AIB Group | IE | EUR | 4.921 | 33.031 | 0,65 |
| | | | | 148.566 | 2,93 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (4) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 4.536.405) | | | | 5.039.827 | 99,44 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 28.359 | 0,56 |
| Attivo netto | 5.068.186 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 60,64 |
| Giappone | JP | 7,63 |
| Regno Unito | GB | 4,24 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 4,21 |
| Irlanda | IE | 4,20 |
| Paesi Bassi | NL | 3,10 |
| Germania | DE | 3,09 |
| Singapore | SG | 2,63 |
| Francia | FR | 2,34 |
| Canada | CA | 1,77 |
| Spagna | ES | 1,54 |
| Svizzera | CH | 1,51 |
| Belgio | BE | 0,90 |
| Finlandia | FI | 0,85 |
| Danimarca | DK | 0,80 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,56 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Baker Hughes | US | USD | 6.615.562 | 204.098.465 | 0,96 |
| TGS | NO | NOK | 11.099.717 | 72.429.388 | 0,34 |
| Viridien | FR | EUR | 641.293 | 33.533.225 | 0,16 |
| | | | | 310.061.078 | 1,46 |
| Industriali | | | | | |
| Teleperformance | FR | EUR | 2.520.698 | 243.146.538 | 1,14 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 3.085.056 | 233.184.130 | 1,10 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 13.657.554 | 120.588.415 | 0,57 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 10.384.262 | 104.089.741 | 0,49 |
| Acuity | US | USD | 387.145 | 81.795.807 | 0,38 |
| Nabtesco | JP | JPY | 4.932.537 | 65.075.512 | 0,31 |
| Concentrix | US | USD | 1.442.670 | 63.552.253 | 0,30 |
| THK | JP | JPY | 2.550.515 | 55.121.049 | 0,26 |
| Ushio | JP | JPY | 5.162.255 | 54.586.214 | 0,26 |
| WNS Holdings | IN | USD | 867.881 | 45.237.188 | 0,21 |
| | | | | 1.066.376.847 | 5,01 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 60.934.312 | 1.510.357.850 | 7,10 |
| Microsoft | US | USD | 3.493.062 | 1.201.456.388 | 5,65 |
| Apple | US | USD | 4.773.123 | 887.621.359 | 4,17 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 92.840.515 | 689.357.370 | 3,24 |
| Microchip Technology | US | USD | 15.489.746 | 619.562.849 | 2,91 |
| Alphabet (A) | US | USD | 4.461.514 | 618.117.303 | 2,91 |
| Texas Instruments | US | USD | 3.839.619 | 534.782.566 | 2,51 |
| Workday (A) | US | USD | 2.125.641 | 454.199.521 | 2,13 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 788.819 | 375.690.121 | 1,77 |
| MongoDB (A) | US | USD | 2.468.395 | 372.304.084 | 1,75 |
| Adobe | US | USD | 1.130.872 | 370.054.976 | 1,74 |
| Western Digital | US | USD | 9.384.431 | 359.565.791 | 1,69 |
| Cisco Systems | US | USD | 7.025.030 | 355.461.275 | 1,67 |
| ANSYS | US | USD | 1.246.333 | 348.507.683 | 1,64 |
| Autodesk | US | USD | 1.313.378 | 315.023.312 | 1,48 |
| Intel | US | USD | 16.826.061 | 293.952.080 | 1,38 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 3.086.415 | 290.863.715 | 1,37 |
| Dell Technologies | US | USD | 3.599.135 | 287.505.975 | 1,35 |
| Silergy | CN | TWD | 26.021.145 | 286.194.095 | 1,35 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 7.648.949 | 261.673.367 | 1,23 |
| Lam Research | US | USD | 4.100.301 | 253.396.393 | 1,19 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 3.133.134 | 248.016.911 | 1,17 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 7.724.869 | 223.508.136 | 1,05 |
| Marvell Technology | US | USD | 4.299.387 | 216.371.280 | 1,02 |
| Accenture (A) | IE | USD | 804.753 | 210.067.088 | 0,99 |
| Qorvo | US | USD | 3.250.526 | 197.357.531 | 0,93 |
| Zoom Communications | US | USD | 2.718.130 | 183.763.664 | 0,86 |
| Corning | US | USD | 4.701.240 | 183.297.907 | 0,86 |
| Elastic | US | USD | 2.419.530 | 181.400.871 | 0,85 |
| Capgemini | FR | EUR | 1.236.962 | 172.989.200 | 0,81 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 3.087.299 | 170.375.559 | 0,80 |
| ASMPT | SG | HKD | 28.803.958 | 169.432.914 | 0,80 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 2.531.959 | 162.921.855 | 0,77 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 8.073.378 | 160.014.353 | 0,75 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 981.099 | 156.804.783 | 0,74 |
| Trimble | US | USD | 2.622.638 | 141.878.611 | 0,67 |
| CDW | US | USD | 979.710 | 137.054.151 | 0,64 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 3.691.381 | 121.224.942 | 0,57 |
| Informatica | US | USD | 6.610.985 | 109.377.259 | 0,51 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 17.743.164 | 105.699.515 | 0,50 |
| LY Corp | JP | JPY | 31.051.820 | 103.355.150 | 0,49 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 69.414.528 | 103.269.864 | 0,49 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 7.908.055 | 98.424.570 | 0,46 |
| Juniper Networks | US | USD | 3.070.016 | 97.825.017 | 0,46 |
| Procore Technologies | US | USD | 1.646.990 | 92.276.755 | 0,43 |
| Akamai Technologies | US | USD | 1.262.582 | 89.186.291 | 0,42 |
| Ulvac | JP | JPY | 2.956.962 | 87.767.663 | 0,41 |
| Arrow Electronics | US | USD | 836.931 | 80.971.680 | 0,38 |
| Intuit | US | USD | 145.447 | 79.720.173 | 0,37 |
| DXC Technology | US | USD | 5.753.305 | 78.329.752 | 0,37 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 7.618.798 | 77.491.770 | 0,36 |
| Temenos | CH | CHF | 1.168.017 | 73.778.459 | 0,35 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 46.568.369 | 69.531.285 | 0,33 |
| PTC | US | USD | 431.398 | 58.264.163 | 0,27 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 31.356.128 | 56.094.378 | 0,26 |
| Five9 | US | USD | 2.323.803 | 50.948.414 | 0,24 |
| Nice ADR | IL | USD | 371.395 | 50.842.648 | 0,24 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 6.245.733 | 48.578.859 | 0,23 |
| SUMCO | JP | JPY | 7.425.299 | 44.888.908 | 0,21 |
| PagerDuty | US | USD | 3.262.731 | 44.536.242 | 0,21 |
| TripAdvisor | US | USD | 4.039.560 | 43.855.659 | 0,21 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 1.677.743 | 40.095.540 | 0,19 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 3.716.238 | 9.777.979 | 0,05 |
| Wolfspeed | US | USD | 1.072.966 | 3.290.379 | 0,02 |
| Wistron | TW | TWD | 1 | 3 | 0,00 |
| | | | | 15.520.306.204 | 72,95 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 4.043.423 | 647.810.253 | 3,05 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 16.072.623 | 209.511.387 | 0,98 |
| NetEase | CN | HKD | 11.141.670 | 209.429.297 | 0,98 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.602.828 | 204.887.553 | 0,96 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 98.950.648 | 198.348.321 | 0,93 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 19.955.584 | 135.183.346 | 0,64 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Trainline | GB | GBP | 37.960.765 | 129.782.120 | 0,61 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 6.960.735 | 83.236.892 | 0,39 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 726.069 | 75.691.479 | 0,36 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 13.670.354 | 70.684.845 | 0,33 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 4.616.393 | 47.825.832 | 0,22 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 3.014.840 | 38.269.995 | 0,18 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 182.835 | 9.494.584 | 0,04 |
| | | | | 2.060.155.904 | 9,68 |
| Finanziari | | | | | |
| Adyen | NL | EUR | 239.779 | 339.958.600 | 1,60 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 3.289.046 | 226.650.960 | 1,07 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 19.682.542 | 95.853.979 | 0,45 |
| Wise | GB | GBP | 3.171.591 | 36.485.768 | 0,17 |
| | | | | 698.949.307 | 3,29 |
| Immobiliare | | | | | |
| Crown Castle REIT | US | USD | 3.003.974 | 278.002.756 | 1,31 |
| KE Holdings | CN | HKD | 35.069.323 | 209.441.662 | 0,98 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 2.150.152 | 38.605.358 | 0,18 |
| | | | | 526.049.776 | 2,47 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 14.863 | 271.691.118 | 1,28 |
| | | | | 271.691.118 | 1,28 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Universal Music Group | NL | EUR | 5.521.815 | 142.738.928 | 0,67 |
| SK Telecom | KR | KRW | 3.469.486 | 116.825.442 | 0,55 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 4.198.752 | 112.183.840 | 0,53 |
| | | | | 371.748.210 | 1,75 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 2.822.693 | 195.273.930 | 0,92 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.851.842 | 150.695.085 | 0,71 |
| HBX Group International | ES | EUR | 9.761.571 | 75.261.714 | 0,35 |
| | | | | 421.230.729 | 1,98 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (4) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 21.519.504.568) | | | | 21.267.511.104 | 99,97 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90096097 15/05/2025 | | | 3.488.184 | 81.063 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,13711000 15/05/2025 | | | 4.722.110 | 36.414 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11658000 15/05/2025 | | | 127.770 | 3.394 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 32,68900114 15/05/2025 | | | 192.828 | 1.826 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 22,66900160 15/05/2025 | | | 70.965 | 1.649 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,06112980 15/05/2025 | | | 197.633 | 922 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,08771171 15/05/2025 | | | 156.898 | 899 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13963701 15/05/2025 | | | 238.936 | 824 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620313 15/05/2025 | | | 156.425 | 545 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,99448739 15/05/2025 | | | 183.897 | 367 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,11862074 15/05/2025 | | | 49.660 | 346 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a 0,12301105 15/05/2025 | | | 11.297 | 168 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687102 15/05/2025 | | | 30.322 | 153 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,96802891 15/05/2025 | | | 109.388 | 102 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,97506136 15/05/2025 | | | 80.989 | 98 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070356 15/05/2025 | | | 43.918 | 27 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,12046025 15/05/2025 | | | 2.897 | (18) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88012180 15/05/2025 | | | 140.968 | (60) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87991116 15/05/2025 | | | 97.031 | (65) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,04007221 15/05/2025 | | | 267.070 | (109) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11339600 15/05/2025 | | | 121.819 | (179) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87829469 15/05/2025 | | | 109.446 | (274) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,08314644 15/05/2025 | | | 19.539 | (366) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87618375 15/05/2025 | | | 89.283 | (438) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87819271 15/05/2025 | | | 180.062 | (472) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095028 15/05/2025 | | | 148.431 | (473) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,03978559 15/05/2025 | | | 70.271 | (531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03102035 15/05/2025 | | | 80.350 | (772) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03083050 15/05/2025 | | | 54.548 | (855) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11203110 15/05/2025 | | | 70.000 | (944) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697760 15/05/2025 | | | 242.137 | (968) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303007 15/05/2025 | | | 137.918 | (1.378) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 170.713 | (4.619) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 425.106 | (10.683) | (0,00) |
| | | 105.593 | 0,00 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90126197 15/05/2025 | 174.797.251 | 4.121.907 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 5.760.695 | 153.035 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,66900003 15/05/2025 | 2.746.435 | 63.829 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 7.006.789 | 24.431 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301105 15/05/2025 | 606.918 | 9.023 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 1.361.298 | 6.867 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012178 15/05/2025 | 8.498.047 | (3.639) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339600 15/05/2025 | 5.446.080 | (8.016) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87829470 15/05/2025 | 4.824.429 | (12.077) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314645 15/05/2025 | 895.595 | (16.753) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 8.203.506 | (26.166) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697758 15/05/2025 | 8.413.571 | (33.649) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 3.400.796 | (45.879) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 7.008.095 | (70.039) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03076734 15/05/2025 | 4.557.461 | (80.627) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 10.681.180 | (288.994) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 20.377.886 | (512.092) | (0,00) |
| | | 3.281.161 | 0,02 |

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096097 15/05/2025 | 5.957.279 | 138.442 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,89242687 15/05/2025 | 829.782 | 11.241 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 200.416 | 5.324 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,30784926 15/05/2025 | 416.635 | 2.132 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 206.723 | 721 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,29463299 15/05/2025 | 317.419 | 646 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,29539696 15/05/2025 | 266.564 | 590 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,28976800 15/05/2025 | 574.087 | 516 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN α 0,23436409 15/05/2025 | 80.310 | 359 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301102 15/05/2025 | 18.581 | 276 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,29395499 15/05/2025 | 130.719 | 245 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620119 15/05/2025 | 72.480 | 230 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687109 15/05/2025 | 40.394 | 204 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,29069901 15/05/2025 | 140.979 | 157 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,08090091 15/05/2025 | 11.786 | 104 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12224127 15/05/2025 | 7.636 | 65 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,28631011 15/05/2025 | 158.365 | 15 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00617137 15/05/2025 | 71.125 | (117) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012179 15/05/2025 | 306.326 | (131) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,06206933 15/05/2025 | 16.072 | (141) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87925680 15/05/2025 | 148.364 | (209) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87933272 15/05/2025 | 166.590 | (221) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08228671 15/05/2025 | 8.033 | (232) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,17029965 15/05/2025 | 67.079 | (255) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87991113 15/05/2025 | 411.281 | (275) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11304498 15/05/2025 | 61.017 | (278) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339601 15/05/2025 | 258.402 | (380) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09084487 15/05/2025 | 89.234 | (388) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,28421911 15/05/2025 | 1.081.271 | (428) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314644 15/05/2025 | 25.089 | (469) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 235.685 | (752) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,08986617 15/05/2025 | 60.082 | (906) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,27585626 15/05/2025 | 391.922 | (920) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87829469 15/05/2025 | 411.545 | (1.030) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87618378 15/05/2025 | 229.018 | (1.122) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,27820040 15/05/2025 | 625.847 | (1.126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069309 15/05/2025 | 95.662 | (1.365) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,14495476 15/05/2025 | 55.567 | (1.410) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069022 15/05/2025 | 80.748 | (1.481) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 121.433 | (1.638) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697757 15/05/2025 | 18.149 | (1.672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03098661 15/05/2025 | 159.420 | (1.704) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03076734 15/05/2025 | 101.842 | (1.802) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303005 15/05/2025 | 195.482 | (1.954) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,86380627 15/05/2025 | 165.622 | (3.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03062600 15/05/2025 | 169.351 | (3.760) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 299.211 | (8.096) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 522.472 | (13.130) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR α 4,26291200 15/05/2025 | 7.885.572 | (42.322) | (0,00) |
| | | 68.413 | 0,00 |

Azioni A-ACC (RMB) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|-----------|---------|--------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90105067 15/05/2025 | 9.414.382 | 219.742 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 328.152 | 8.718 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,32636201 15/05/2025 | 555.729 | 5.130 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12334131 15/05/2025 | 222.128 | 3.907 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,41250577 15/05/2025 | 152.226 | 2.995 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,30150333 15/05/2025 | 433.367 | 2.695 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,30078903 15/05/2025 | 428.393 | 2.627 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 452.287 | 1.577 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,27184506 15/05/2025 | 294.698 | 773 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03139422 15/05/2025 | 163.725 | 380 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687098 15/05/2025 | 72.003 | 363 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR α 11,98133031 15/05/2025 | 10.950 | 166 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012178 15/05/2025 | 357.747 | (153) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339601 15/05/2025 | 307.336 | (452) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87829470 15/05/2025 | 505.118 | (1.014) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314644 15/05/2025 | 55.940 | (1.046) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 433.195 | (1.382) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 148.779 | (2.007) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697759 15/05/2025 | 599.972 | (2.399) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303008 15/05/2025 | 362.064 | (3.618) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10933700 15/05/2025 | 235.636 | (5.474) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 468.030 | (12.663) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 1.043.783 | (26.230) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto EUR α 8,12935130 15/05/2025 | 12.510.396 | (183.258) | (0,00) |
| | | 9.377 | 0,00 |

Azioni A-ACC (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90096097 15/05/2025 | 2.573.962 | 59.817 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658001 15/05/2025 | 99.913 | 2.654 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,50207903 15/05/2025 | 130.020 | 1.765 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49258097 15/05/2025 | 116.577 | 835 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49411497 15/05/2025 | 100.461 | 824 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49198495 15/05/2025 | 68.633 | 464 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49466594 15/05/2025 | 48.037 | 412 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 108.106 | 377 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,67544065 15/05/2025 | 176.793 | 173 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301111 15/05/2025 | 9.054 | 135 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687117 15/05/2025 | 23.787 | 120 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,93030621 15/05/2025 | 5.052 | (16) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012177 15/05/2025 | 128.993 | (55) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339601 15/05/2025 | 79.142 | (116) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87829468 15/05/2025 | 86.025 | (215) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314643 15/05/2025 | 14.235 | (266) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095028 15/05/2025 | 113.623 | (362) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR α 8,60467115 15/05/2025 | 19.896 | (454) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697757 15/05/2025 | 154.263 | (617) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 49.991 | (674) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03084154 15/05/2025 | 54.909 | (841) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303012 15/05/2025 | 101.030 | (1.010) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10933700 15/05/2025 | 133.413 | (3.099) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 153.868 | (4.163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 268.890 | (6.757) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,47790800 15/05/2025 | 3.457.658 | (9.456) | (0,00) |
| | | 39.475 | 0,00 |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------|
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 6.590.399 | 175.077 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143933 15/05/2025 | 1.643.187 | 39.079 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15010900 15/05/2025 | 2.958.154 | 37.479 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 7.055.834 | 24.602 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301104 15/05/2025 | 648.142 | 9.635 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 1.304.939 | 6.583 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13722600 15/05/2025 | 4.738.196 | 6.284 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 15/05/2025 | 816.028 | 3.277 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14131311 15/05/2025 | 503.630 | 2.480 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13948410 15/05/2025 | 527.432 | 1.748 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620640 15/05/2025 | 822.738 | 353 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339600 15/05/2025 | 5.035.140 | (7.411) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314645 15/05/2025 | 856.220 | (16.017) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 8.086.151 | (25.792) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR α 8,60466898 15/05/2025 | 1.236.538 | (28.226) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 2.946.850 | (39.755) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303006 15/05/2025 | 5.663.452 | (56.601) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 9.199.623 | (248.909) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 19.057.830 | (478.919) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10955530 15/05/2025 | 50.440.478 | (1.162.038) | (0,01) |
| | | (1.757.071) | (0,01) |

Azioni B-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 329.867 | 8.763 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15010897 15/05/2025 | 111.381 | 1.411 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 366.553 | 1.278 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90143939 15/05/2025 | 40.679 | 967 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301104 15/05/2025 | 32.048 | 476 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13722599 15/05/2025 | 295.016 | 391 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687100 15/05/2025 | 71.681 | 362 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto EUR α 11,98133789 15/05/2025 | 8.897 | 135 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14027994 15/05/2025 | 33.325 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13762201 15/05/2025 | 79.991 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13652282 15/05/2025 | 97.226 | 69 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13620647 15/05/2025 | 70.498 | 30 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,17523239 15/05/2025 | 74.363 | 29 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339600 15/05/2025 | 315.354 | (464) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314644 15/05/2025 | 50.390 | (943) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 360.111 | (1.149) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 95.245 | (1.285) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303006 15/05/2025 | 296.277 | (2.961) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03076734 15/05/2025 | 196.508 | (3.476) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 550.399 | (14.892) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 926.425 | (23.281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10992600 15/05/2025 | 2.565.396 | (58.264) | (0,00) |
| | | (92.536) | (0,00) |

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

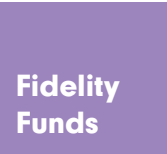
| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|-----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,90105067 15/05/2025 | 144.203.086 | 3.365.857 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 4.752.425 | 126.250 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 6.086.530 | 21.223 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301105 15/05/2025 | 564.592 | 8.393 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03139422 15/05/2025 | 2.688.482 | 6.246 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687103 15/05/2025 | 1.189.649 | 6.001 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012178 15/05/2025 | 6.475.893 | (2.773) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339600 15/05/2025 | 4.356.748 | (6.412) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314645 15/05/2025 | 799.450 | (14.955) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 7.012.451 | (22.367) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 2.656.742 | (35.841) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697758 15/05/2025 | 9.010.409 | (36.034) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303006 15/05/2025 | 5.653.349 | (56.500) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10933700 15/05/2025 | 2.644.913 | (61.441) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 8.419.439 | (227.800) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 15.435.283 | (387.886) | (0,00) |
| | 2.681.961 | 0,01 | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90126197 15/05/2025 | 285.588.399 | 6.734.480 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11658000 15/05/2025 | 10.135.500 | 269.254 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,66899999 15/05/2025 | 5.927.259 | 137.753 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00620313 15/05/2025 | 12.224.265 | 42.624 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12301105 15/05/2025 | 970.061 | 14.421 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,07687104 15/05/2025 | 2.389.369 | 12.053 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY α 0,12055314 15/05/2025 | 249.000 | (1.348) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88012178 15/05/2025 | 14.307.842 | (6.128) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11339600 15/05/2025 | 8.935.160 | (13.151) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK α 0,08314645 15/05/2025 | 1.483.411 | (27.749) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87766885 15/05/2025 | 9.672.192 | (31.087) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09095027 15/05/2025 | 13.931.607 | (44.437) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD α 0,11203110 15/05/2025 | 4.853.564 | (65.478) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87697758 15/05/2025 | 16.591.945 | (66.354) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16303007 15/05/2025 | 11.231.513 | (112.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03076734 15/05/2025 | 7.309.012 | (129.306) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 15.422.988 | (417.290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 34.960.721 | (878.556) | (0,00) |
| | 5.417.453 | 0,03 | |
| Altre voci di attivo e passivo | (3.039.816) | (0,03) | |
| Attivo netto | 21.274.225.114 | 100,00 | |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 56,96 |
| Cina | CN | 7,86 |
| Area di Taiwan | TW | 7,10 |
| Paesi Bassi | NL | 4,37 |
| Corea | KR | 3,93 |
| Francia | FR | 3,36 |
| Svezia | SE | 3,24 |
| Giappone | JP | 3,09 |
| Regno Unito | GB | 2,82 |
| Irlanda | IE | 2,26 |
| Spagna | ES | 1,27 |
| Svizzera | CH | 1,10 |
| Singapore | SG | 0,84 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,57 |
| Israele | IL | 0,42 |
| Norvegia | NO | 0,34 |
| Austria | AT | 0,23 |
| India | IN | 0,21 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,03 |



Global Thematic Opportunities Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Energia

| | | | | | |
|---------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Gaztransport Et Technigaz | FR | EUR | 23.784 | 3.881.172 | 0,25 |
| TechnipFMC | GB | USD | 79.534 | 2.224.566 | 0,14 |
| Baker Hughes | US | USD | 42.658 | 1.493.441 | 0,10 |
| Cameco (CA) | CA | CAD | 19.462 | 872.228 | 0,06 |
| Yellow Cake (London) | GB | GBP | 145.020 | 830.022 | 0,05 |
| TGS | NO | NOK | 71.572 | 529.984 | 0,03 |
| Viridien | FR | EUR | 4.135 | 245.371 | 0,02 |
| | | | | 10.076.784 | 0,65 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| NextEra Energy | US | USD | 181.102 | 11.988.979 | 0,77 |
| SSE | GB | GBP | 497.443 | 11.229.186 | 0,72 |
| Fortum | FI | EUR | 487.239 | 8.152.784 | 0,52 |
| NRG Energy | US | USD | 73.188 | 7.876.493 | 0,51 |
| E.ON | DE | EUR | 366.551 | 6.412.052 | 0,41 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 10.198.318 | 4.470.207 | 0,29 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 47.461 | 1.733.173 | 0,11 |
| | | | | 51.862.874 | 3,33 |

Materiali

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Air Liquide | FR | EUR | 29.036 | 5.949.419 | 0,38 |
| Stella-Jones | CA | CAD | 118.693 | 5.762.964 | 0,37 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 210.837 | 5.323.634 | 0,34 |
| C. Uyumura | JP | JPY | 65.100 | 4.200.988 | 0,27 |
| James Hardie Industries CDI | IE | AUD | 143.593 | 3.346.510 | 0,21 |
| Hexpol | SE | SEK | 278.998 | 2.417.881 | 0,16 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 414.603 | 2.178.404 | 0,14 |
| Avery Dennison | US | USD | 12.031 | 2.053.932 | 0,13 |
| Teck Resources (B) | CA | CAD | 57.308 | 1.925.151 | 0,12 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 31.099 | 1.112.722 | 0,07 |
| Ivanhoe Mines | CA | CAD | 107.584 | 978.497 | 0,06 |
| Linde | US | USD | 1.996 | 902.931 | 0,06 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 40.700 | 900.322 | 0,06 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 412.000 | 898.562 | 0,06 |
| Steel Dynamics | US | USD | 6.612 | 853.279 | 0,05 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 29.379 | 777.472 | 0,05 |
| Pan American Silver | CA | CAD | 28.932 | 725.317 | 0,05 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA ADR | PE | USD | 49.883 | 701.355 | 0,05 |
| Nutrien | CA | CAD | 11.959 | 670.542 | 0,04 |
| SOUTH32 | AU | AUD | 380.104 | 654.105 | 0,04 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 23.712 | 641.881 | 0,04 |
| ERO Copper | CA | CAD | 50.189 | 625.114 | 0,04 |
| CMOC Group (H) | CN | HKD | 771.000 | 602.751 | 0,04 |
| Champion Iron | AU | AUD | 206.818 | 599.288 | 0,04 |
| Coeur Mining | US | USD | 106.653 | 588.191 | 0,04 |
| Fresnillo | MX | GBP | 42.037 | 561.958 | 0,04 |
| Nickel Industries | AU | AUD | 1.562.055 | 559.023 | 0,04 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 194.622 | 526.517 | 0,03 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 10.938 | 456.880 | 0,03 |
| IGO | AU | AUD | 183.176 | 455.852 | 0,03 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR | CL | USD | 12.319 | 420.817 | 0,03 |
| Lynas Rare Earths | AU | AUD | 74.016 | 402.584 | 0,03 |
| Sims | AU | AUD | 43.396 | 402.544 | 0,03 |
| Wacker Chemie | DE | EUR | 5.356 | 401.147 | 0,03 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 4.445 | 395.116 | 0,03 |
| MP Materials | US | USD | 15.930 | 378.815 | 0,02 |
| Central Asia Metals | GB | GBP | 174.165 | 356.444 | 0,02 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 486.880 | 324.363 | 0,02 |
| MAC Copper | AU | USD | 34.662 | 320.277 | 0,02 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 23.914 | 317.422 | 0,02 |
| CF Industries Holdings | US | USD | 4.037 | 313.957 | 0,02 |
| Vale Indonesia | ID | IDR | 2.059.813 | 308.253 | 0,02 |
| Foran Mining | CA | CAD | 119.416 | 291.417 | 0,02 |
| Carbios SACA | FR | EUR | 10.017 | 93.096 | 0,01 |
| | | | | 52.677.694 | 3,38 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|---------|------------|------|
| Siemens Energy | DE | EUR | 378.976 | 29.046.370 | 1,86 |
| Hitachi | JP | JPY | 603.400 | 14.728.816 | 0,95 |
| AMETEK | US | USD | 47.325 | 7.922.283 | 0,51 |
| Nexans | FR | EUR | 68.439 | 7.471.329 | 0,48 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 160.305 | 7.288.197 | 0,47 |
| Norfolk Southern | US | USD | 29.137 | 6.464.043 | 0,41 |
| AtkinsRealis Group | CA | CAD | 128.128 | 6.230.345 | 0,40 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 33.521 | 6.122.618 | 0,39 |
| CSX | US | USD | 219.767 | 6.113.918 | 0,39 |
| Quanta Services | US | USD | 20.425 | 5.927.539 | 0,38 |
| Energy Recovery | US | USD | 339.009 | 5.197.008 | 0,33 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 351.221 | 4.660.125 | 0,30 |
| Leonardo | IT | EUR | 87.118 | 4.527.855 | 0,29 |
| Cembre | IT | EUR | 80.534 | 4.459.829 | 0,29 |
| Thales | FR | EUR | 15.922 | 4.424.921 | 0,28 |
| RTX | US | USD | 32.769 | 4.117.753 | 0,26 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 129.200 | 4.109.076 | 0,26 |
| Leidos Holdings | US | USD | 27.178 | 3.992.720 | 0,26 |
| VW Granger | US | USD | 3.741 | 3.787.800 | 0,24 |
| Saab | SE | SEK | 80.517 | 3.734.023 | 0,24 |
| Johnson Controls International | US | USD | 41.855 | 3.473.556 | 0,22 |
| ITT | US | USD | 25.588 | 3.463.592 | 0,22 |
| Prysmian | IT | EUR | 62.754 | 3.413.961 | 0,22 |
| Mersen | FR | EUR | 154.877 | 3.311.212 | 0,21 |
| Booz Allen Hamilton Holding (A) | US | USD | 25.823 | 3.079.909 | 0,20 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|--------------------|--------------|
| Epiroc (A) | SE | SEK | 141.611 | 3.061.511 | 0,20 |
| Waste Connections (US) | CA | USD | 15.567 | 3.048.164 | 0,20 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 96.782 | 2.922.069 | 0,19 |
| Interpump Group | IT | EUR | 81.764 | 2.790.995 | 0,18 |
| AECOM | US | USD | 28.147 | 2.755.591 | 0,18 |
| Curtiss Wright | US | USD | 8.078 | 2.739.331 | 0,18 |
| Elbit Systems | IL | USD | 6.690 | 2.629.571 | 0,17 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 57.400 | 2.591.998 | 0,17 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 1.148.800 | 2.560.488 | 0,16 |
| NKT | DK | DKK | 31.383 | 2.550.610 | 0,16 |
| Siemens | DE | EUR | 11.117 | 2.547.713 | 0,16 |
| Masco | US | USD | 42.511 | 2.547.684 | 0,16 |
| FTI Consulting | US | USD | 15.229 | 2.496.185 | 0,16 |
| United Rentals | US | USD | 3.783 | 2.357.376 | 0,15 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 413.600 | 2.342.882 | 0,15 |
| nVent Electric | GB | USD | 39.322 | 2.141.869 | 0,14 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 67.429 | 2.133.333 | 0,14 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 213.400 | 2.093.765 | 0,13 |
| CACI International | US | USD | 4.498 | 2.037.954 | 0,13 |
| Keisei Electric Railway | JP | JPY | 189.900 | 1.964.544 | 0,13 |
| Dassault Aviation | FR | EUR | 5.245 | 1.886.791 | 0,12 |
| Owens Corning | US | USD | 12.439 | 1.797.933 | 0,12 |
| Teleperformance | FR | EUR | 16.254 | 1.779.166 | 0,11 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 87.250 | 1.709.216 | 0,11 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 19.893 | 1.706.268 | 0,11 |
| Huntington Ingalls Industries | US | USD | 6.561 | 1.500.566 | 0,10 |
| Marubeni | JP | JPY | 82.600 | 1.460.168 | 0,09 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 97.971 | 1.367.685 | 0,09 |
| Babcock International Group | GB | GBP | 126.274 | 1.354.486 | 0,09 |
| Experian | IE | GBP | 25.744 | 1.275.953 | 0,08 |
| KBR | US | USD | 23.617 | 1.240.601 | 0,08 |
| Kratos Defense & Securities Solution | US | USD | 33.569 | 1.131.611 | 0,07 |
| Hensoldt | DE | EUR | 14.620 | 1.131.490 | 0,07 |
| Science Applications International | US | USD | 9.156 | 1.098.628 | 0,07 |
| Legrand | FR | EUR | 9.451 | 1.032.816 | 0,07 |
| Flowserve | US | USD | 23.074 | 1.029.331 | 0,07 |
| Ingersoll Rand | US | USD | 13.357 | 990.191 | 0,06 |
| Parsons | US | USD | 13.504 | 911.790 | 0,06 |
| Technronic Industries | HK | HKD | 88.065 | 882.376 | 0,06 |
| Moog (A) | US | USD | 4.990 | 824.248 | 0,05 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 66.958 | 761.651 | 0,05 |
| Leonardo DRS | US | USD | 19.968 | 736.220 | 0,05 |
| Amentum Holdings | US | USD | 33.355 | 724.804 | 0,05 |
| AeroVironment | US | USD | 4.675 | 703.214 | 0,05 |
| QinetiQ Group | GB | GBP | 115.498 | 604.964 | 0,04 |
| Acuity | US | USD | 2.496 | 598.521 | 0,04 |
| Nabtesco | JP | JPY | 31.805 | 476.174 | 0,03 |
| Concentrix | US | USD | 9.302 | 465.028 | 0,03 |
| THK | JP | JPY | 16.446 | 403.335 | 0,03 |
| Ushio | JP | JPY | 33.287 | 399.421 | 0,03 |
| Mercury Systems | US | USD | 7.542 | 379.928 | 0,02 |
| Befesa | LU | EUR | 11.498 | 348.580 | 0,02 |
| WNS Holdings | IN | USD | 5.596 | 331.012 | 0,02 |
| | | | | 240.426.397 | 15,43 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|---------|------------|------|
| Microsoft | US | USD | 153.018 | 59.725.838 | 3,83 |
| NVIDIA | US | USD | 500.936 | 53.384.801 | 3,43 |
| Alphabet (A) | US | USD | 228.638 | 35.946.485 | 2,31 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 791.567 | 22.265.107 | 1,43 |
| Apple | US | USD | 79.701 | 16.819.326 | 1,08 |
| Keyence | JP | JPY | 26.233 | 10.939.864 | 0,70 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 18.661 | 10.085.605 | 0,65 |
| MediaTek | TW | TWD | 204.000 | 8.584.934 | 0,55 |
| Adobe | US | USD | 20.166 | 7.488.418 | 0,48 |
| Lam Research | US | USD | 105.777 | 7.418.140 | 0,48 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 40.836 | 7.406.459 | 0,48 |
| Scout24 | DE | EUR | 62.042 | 7.371.427 | 0,47 |
| QUALCOMM | US | USD | 47.717 | 6.988.155 | 0,45 |
| ASML Holding | NL | EUR | 9.512 | 6.287.407 | 0,40 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 524.963 | 5.877.583 | 0,38 |
| Palantir Technologies | US | USD | 50.626 | 5.873.122 | 0,38 |
| Silergy | CN | TWD | 437.786 | 5.464.056 | 0,35 |
| CDW | US | USD | 32.078 | 5.092.419 | 0,33 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 598.641 | 5.044.205 | 0,32 |
| Salesforce | US | USD | 18.463 | 4.915.826 | 0,32 |
| ANSYS | US | USD | 14.517 | 4.606.671 | 0,30 |
| Microchip Technology | US | USD | 99.879 | 4.533.500 | 0,29 |
| Nutanix (A) | US | USD | 66.717 | 4.532.086 | 0,29 |
| Halma | GB | GBP | 120.933 | 4.446.606 | 0,29 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 46.039 | 4.396.264 | 0,28 |
| Autodesk | US | USD | 16.061 | 4.371.573 | 0,28 |
| AppLovin | US | USD | 15.445 | 4.194.630 | 0,27 |
| Gartner | US | USD | 9.947 | 4.145.810 | 0,27 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 595.000 | 4.106.999 | 0,26 |
| FPT | VN | VND | 966.720 | 4.066.878 | 0,26 |
| Texas Instruments | US | USD | 24.758 | 3.913.141 | 0,25 |
| Workday (A) | US | USD | 13.706 | 3.323.494 | 0,21 |
| TE Connectivity | IE | USD | 21.335 | 3.079.281 | 0,20 |
| Informatica | US | USD | 157.820 | 2.963.066 | 0,19 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 79.457 | 2.961.118 | 0,19 |
| Obic | JP | JPY | 78.900 | 2.762.492 | 0,18 |
| MongoDB (A) | US | USD | 15.916 | 2.724.244 | 0,17 |
| Western Digital | US | USD | 60.511 | 2.631.035 | 0,17 |
| Cisco Systems | US | USD | 45.298 | 2.601.001 | 0,17 |
| Intel | US | USD | 108.495 | 2.150.923 | 0,14 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 19.901 | 2.128.324 | 0,14 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Dell Technologies | US | USD | 23.207 | 2.103.755 | 0,14 |
| Monolithic Power Systems | US | USD | 3.522 | 2.029.764 | 0,13 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 49.321 | 1.914.731 | 0,12 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 20.203 | 1.814.803 | 0,12 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 49.810 | 1.635.466 | 0,10 |
| Marvell Technology | US | USD | 27.723 | 1.583.244 | 0,10 |
| Accenture (A) | IE | USD | 5.189 | 1.537.115 | 0,10 |
| Qorvo | US | USD | 20.960 | 1.444.116 | 0,09 |
| Zoom Communications | US | USD | 17.527 | 1.344.646 | 0,09 |
| Corning | US | USD | 30.314 | 1.341.238 | 0,09 |
| Elastic | US | USD | 15.601 | 1.327.357 | 0,09 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 68.600 | 1.275.471 | 0,08 |
| Capgemini | FR | EUR | 7.976 | 1.265.806 | 0,08 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 19.907 | 1.246.682 | 0,08 |
| ASMP T | SG | HKD | 185.730 | 1.239.784 | 0,08 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 16.326 | 1.192.141 | 0,08 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 52.058 | 1.170.866 | 0,08 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 5.676 | 1.057.212 | 0,07 |
| Trimble | US | USD | 16.911 | 1.038.162 | 0,07 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 98.000 | 1.019.899 | 0,07 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 114.409 | 773.430 | 0,05 |
| LY Corp | JP | JPY | 200.224 | 756.276 | 0,05 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 447.589 | 755.652 | 0,05 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 50.992 | 720.198 | 0,05 |
| Juniper Networks | US | USD | 19.796 | 715.811 | 0,05 |
| Procore Technologies | US | USD | 10.620 | 675.213 | 0,04 |
| Akamai Technologies | US | USD | 8.141 | 652.599 | 0,04 |
| Ulvac | JP | JPY | 19.067 | 642.218 | 0,04 |
| Arrow Electronics | US | USD | 5.397 | 592.491 | 0,04 |
| OSI Systems | US | USD | 2.893 | 586.845 | 0,04 |
| Intuit | US | USD | 938 | 583.333 | 0,04 |
| DXC Technology | US | USD | 37.098 | 573.159 | 0,04 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 49.126 | 567.027 | 0,04 |
| Temenos | CH | CHF | 7.531 | 539.856 | 0,03 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 300.276 | 508.778 | 0,03 |
| PTC | US | USD | 2.782 | 426.334 | 0,03 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 202.186 | 410.457 | 0,03 |
| Five9 | US | USD | 14.984 | 372.803 | 0,02 |
| Nice ADR | IL | USD | 2.395 | 372.029 | 0,02 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 40.273 | 355.464 | 0,02 |
| SUMCO | JP | JPY | 47.879 | 328.464 | 0,02 |
| PagerDuty | US | USD | 21.038 | 325.883 | 0,02 |
| TripAdvisor | US | USD | 26.047 | 320.903 | 0,02 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 5.051 | 307.836 | 0,02 |
| Shopify (A) (CA) | CA | CAD | 3.120 | 297.038 | 0,02 |
| SAP | DE | EUR | 1.014 | 293.824 | 0,02 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 10.818 | 293.389 | 0,02 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 23.963 | 71.548 | 0,00 |
| Webtoon Entertainment | US | USD | 7.071 | 63.423 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 6.919 | 24.077 | 0,00 |
| | | | | 410.106.929 | 26,33 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|---------|------------|------|
| Amazon.com | US | USD | 119.540 | 21.733.638 | 1,40 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 49.774 | 8.783.425 | 0,56 |
| Moncler | IT | EUR | 132.314 | 8.114.116 | 0,52 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 13.711 | 7.591.458 | 0,49 |
| Games Workshop Group | GB | GBP | 33.405 | 6.867.817 | 0,44 |
| NVR | US | USD | 769 | 5.435.269 | 0,35 |
| Hermes International | FR | EUR | 1.941 | 5.267.854 | 0,34 |
| Lowe's Cos | US | USD | 21.072 | 4.672.458 | 0,30 |
| Tractor Supply | US | USD | 82.986 | 4.157.599 | 0,27 |
| Home Depot | US | USD | 10.307 | 3.677.435 | 0,24 |
| De' Longhi | IT | EUR | 113.569 | 3.505.483 | 0,23 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 174.300 | 3.312.283 | 0,21 |
| Expedia Group | US | USD | 20.319 | 3.142.333 | 0,20 |
| Sony Group | JP | JPY | 112.874 | 2.964.285 | 0,19 |
| Burlington Stores | US | USD | 13.150 | 2.900.364 | 0,19 |
| ZOZO | JP | JPY | 281.300 | 2.856.113 | 0,18 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 11.483 | 2.656.707 | 0,17 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 336.751 | 2.072.754 | 0,13 |
| Starbucks | US | USD | 23.338 | 1.837.641 | 0,12 |
| PRADA | IT | HKD | 292.871 | 1.828.076 | 0,12 |
| Prosus | NL | EUR | 37.849 | 1.757.771 | 0,11 |
| Asics | JP | JPY | 81.600 | 1.739.420 | 0,11 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 5.200 | 1.704.887 | 0,11 |
| Hilton Worldwide Holdings | US | USD | 7.143 | 1.603.596 | 0,10 |
| O'Reilly Automotive | US | USD | 1.118 | 1.568.934 | 0,10 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 103.637 | 1.533.049 | 0,10 |
| NetEase | CN | HKD | 71.842 | 1.532.448 | 0,10 |
| DoorDash | US | USD | 7.964 | 1.514.156 | 0,10 |
| Electronic Arts | US | USD | 10.335 | 1.499.215 | 0,10 |
| NIKE (B) | US | USD | 26.452 | 1.479.177 | 0,09 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 638.040 | 1.451.365 | 0,09 |
| VF Corp | US | USD | 119.342 | 1.398.683 | 0,09 |
| Royal Caribbean Cruises (US) | US | USD | 6.497 | 1.377.234 | 0,09 |
| Honda Motor | JP | JPY | 129.400 | 1.311.408 | 0,08 |
| Compass Group | GB | GBP | 39.029 | 1.311.136 | 0,08 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 21.018 | 1.251.473 | 0,08 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 14.734 | 1.242.306 | 0,08 |
| Yum! Brands | US | USD | 7.568 | 1.124.453 | 0,07 |
| Panasonic Holdings | JP | JPY | 91.200 | 1.034.944 | 0,07 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 128.675 | 989.171 | 0,06 |
| Trainline | GB | GBP | 244.773 | 949.649 | 0,06 |
| Las Vegas Sands | US | USD | 25.438 | 931.794 | 0,06 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 44.883 | 609.066 | 0,04 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 4.682 | 553.854 | 0,04 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 88.147 | 517.219 | 0,03 |
| Ermenegildo Zegna | IT | USD | 45.626 | 359.079 | 0,02 |
| Chipotle Mexican Grill | US | USD | 7.049 | 354.285 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 2.926 | 350.581 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 29.767 | 349.954 | 0,02 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 767 | 349.628 | 0,02 |
| Brunello Cucinelli | IT | EUR | 3.091 | 347.682 | 0,02 |
| Accor | FR | EUR | 6.212 | 304.190 | 0,02 |
| Mobility Global (A) | IL | USD | 19.440 | 280.031 | 0,02 |
| Indian Hotels | IN | INR | 29.827 | 276.795 | 0,02 |
| adidas | DE | EUR | 1.101 | 251.904 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 7.279 | 249.299 | 0,02 |
| SharkNinja | US | USD | 2.920 | 232.753 | 0,01 |
| Taylor Wimpey | GB | GBP | 138.323 | 216.747 | 0,01 |
| Burberry Group | GB | GBP | 21.225 | 204.904 | 0,01 |
| Birkenstock Holding | GB | USD | 3.248 | 163.805 | 0,01 |
| ROBLOX | US | USD | 2.264 | 149.554 | 0,01 |
| On Holding | CH | USD | 2.954 | 140.297 | 0,01 |
| Lululemon Athletica | CA | USD | 488 | 129.174 | 0,01 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.026 | 107.241 | 0,01 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 1.179 | 69.474 | 0,00 |
| Juniper Hotels | IN | INR | 7.885 | 26.697 | 0,00 |
| | | | | 140.277.590 | 9,01 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|------------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| L'Oreal | FR | EUR | 25.328 | 11.123.115 | 0,71 |
| Walmart | US | USD | 107.091 | 10.328.927 | 0,66 |
| Coca-Cola | US | USD | 68.264 | 4.930.026 | 0,32 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 43.608 | 2.850.413 | 0,18 |
| Diageo | GB | GBP | 85.178 | 2.377.367 | 0,15 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 22.810 | 2.095.099 | 0,13 |
| Danone | FR | EUR | 23.578 | 2.032.409 | 0,13 |
| Loiblau | CA | CAD | 12.728 | 2.003.004 | 0,13 |
| Alimentation Couche-Tard (A) | CA | CAD | 35.723 | 1.855.283 | 0,12 |
| Darling Ingredients | US | USD | 56.359 | 1.795.603 | 0,12 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 43.729 | 1.793.398 | 0,12 |
| George Weston | CA | CAD | 8.978 | 1.706.597 | 0,11 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 113.300 | 1.684.137 | 0,11 |
| Tesco | GB | GBP | 331.696 | 1.640.467 | 0,11 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 11.208 | 1.577.135 | 0,10 |
| Sysco | US | USD | 22.145 | 1.572.959 | 0,10 |
| Target | US | USD | 15.847 | 1.525.908 | 0,10 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 14.030 | 1.516.020 | 0,10 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 19.276 | 1.504.958 | 0,10 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 69.900 | 1.425.571 | 0,09 |
| Kao | JP | JPY | 33.100 | 1.415.538 | 0,09 |
| Bunge Global | US | USD | 9.461 | 744.013 | 0,05 |
| Nestle | CH | CHF | 3.011 | 320.951 | 0,02 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 43.029 | 287.315 | 0,02 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 3.734 | 222.061 | 0,01 |
| Coty (A) | US | USD | 39.349 | 196.940 | 0,01 |
| Ocado Group | GB | GBP | 40.831 | 153.238 | 0,01 |
| Honasa Consumer | IN | INR | 6.828 | 19.936 | 0,00 |
| | | | | 60.698.388 | 3,90 |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------|----|-----|-----------|--------------------|-------------|
| Boston Scientific | US | USD | 146.928 | 15.010.159 | 0,96 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 28.555 | 8.188.402 | 0,53 |
| Stryker | US | USD | 21.126 | 7.808.777 | 0,50 |
| Danaher | US | USD | 31.123 | 6.148.008 | 0,39 |
| Eli Lilly | US | USD | 6.063 | 5.404.313 | 0,35 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 1.475.813 | 5.115.346 | 0,33 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 11.711 | 5.004.302 | 0,32 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 11.577 | 4.756.274 | 0,31 |
| TransMedics Group | US | USD | 50.893 | 4.632.281 | 0,30 |
| Haleon | GB | GBP | 859.397 | 4.315.667 | 0,28 |
| ResMed | US | USD | 18.196 | 4.270.601 | 0,27 |
| Centene | US | USD | 57.268 | 3.404.577 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 10.143 | 3.318.704 | 0,21 |
| Mettler-Toledo International | US | USD | 2.982 | 3.155.611 | 0,20 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 21.748 | 3.112.723 | 0,20 |
| Insulet | US | USD | 10.489 | 2.618.894 | 0,17 |
| AbbVie | US | USD | 11.533 | 2.211.133 | 0,14 |
| ICON | IE | USD | 14.754 | 2.203.627 | 0,14 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 44.818 | 1.920.198 | 0,12 |
| Intuitive Surgical | US | USD | 3.694 | 1.881.732 | 0,12 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 22.223 | 1.276.666 | 0,08 |
| UCB | BE | EUR | 6.802 | 1.243.834 | 0,08 |
| Bruker | US | USD | 28.225 | 1.122.506 | 0,07 |
| Elevance Health | US | USD | 2.694 | 1.121.117 | 0,07 |
| McKesson | US | USD | 1.530 | 1.086.120 | 0,07 |
| BioMerieux | FR | EUR | 7.624 | 1.026.928 | 0,07 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 8.987 | 1.013.950 | 0,07 |
| Merck | US | USD | 11.770 | 996.199 | 0,06 |
| HCA Healthcare | US | USD | 2.798 | 958.509 | 0,06 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 1.644 | 955.496 | 0,06 |
| Lonza Group | CH | CHF | 1.317 | 941.655 | 0,06 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 3.466 | 899.462 | 0,06 |
| Gilead Sciences | US | USD | 8.461 | 883.727 | 0,06 |
| Demant | DK | DKK | 23.420 | 848.969 | 0,05 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 12.819 | 848.112 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 16.839 | 836.548 | 0,05 |
| Zoetis (A) | US | USD | 4.503 | 699.814 | 0,04 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 42.642 | 599.630 | 0,04 |
| Penumbra | US | USD | 2.007 | 587.631 | 0,04 |
| Waters | US | USD | 1.628 | 557.507 | 0,04 |
| Galderma Group | CH | CHF | 3.815 | 444.503 | 0,03 |
| Zealand Pharma | DK | DKK | 6.251 | 438.748 | 0,03 |
| Ascendis Pharma ADR | DK | USD | 2.517 | 420.767 | 0,03 |
| Glaukos | US | USD | 3.434 | 318.401 | 0,02 |
| Vertex Pharmaceuticals | US | USD | 606 | 305.575 | 0,02 |
| Align Technology | US | USD | 1.696 | 294.236 | 0,02 |
| Globus Medical | US | USD | 4.021 | 284.953 | 0,02 |
| | | | | 115.492.892 | 7,41 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Financials | | | | | |
| Visa | US | USD | 71.398 | 24.364.565 | 1,56 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 98.525 | 23.842.961 | 1,53 |
| Allianz | DE | EUR | 35.286 | 14.579.435 | 0,94 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 359.478 | 11.647.008 | 0,75 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 989.782 | 10.986.706 | 0,71 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 19.895 | 10.562.723 | 0,68 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 323.485 | 8.570.144 | 0,55 |
| Fiserv | US | USD | 41.586 | 7.640.596 | 0,49 |
| Morgan Stanley | US | USD | 65.275 | 7.461.605 | 0,48 |
| Ares Management (A) | US | USD | 46.982 | 7.047.840 | 0,45 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 44.124 | 7.029.348 | 0,45 |
| Brown & Brown | US | USD | 64.081 | 7.018.143 | 0,45 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 27.586 | 6.603.035 | 0,42 |
| Aviva | GB | GBP | 870.316 | 6.502.339 | 0,42 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 89.201 | 6.449.254 | 0,41 |
| AIA Group | HK | HKD | 785.600 | 5.840.100 | 0,37 |
| Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 529.530 | 5.593.848 | 0,36 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 30.043 | 5.108.774 | 0,33 |
| Wells Fargo | US | USD | 64.680 | 4.559.284 | 0,29 |
| Mastercard | US | USD | 8.153 | 4.404.459 | 0,28 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 10.626 | 3.379.797 | 0,22 |
| Corpay | US | USD | 10.524 | 3.370.942 | 0,22 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 4.905 | 3.348.300 | 0,21 |
| S&P Global | US | USD | 6.650 | 3.291.882 | 0,21 |
| AXA | FR | EUR | 68.861 | 3.248.405 | 0,21 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 18.709 | 3.129.897 | 0,20 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 247.782 | 3.088.458 | 0,20 |
| UBS Group | CH | CHF | 96.164 | 2.907.940 | 0,19 |
| Investor (B) | SE | SEK | 87.079 | 2.572.304 | 0,17 |
| Nasdaq | US | USD | 33.649 | 2.542.153 | 0,16 |
| HDFC Bank | IN | INR | 111.896 | 2.532.819 | 0,16 |
| Adyen | NL | EUR | 1.546 | 2.487.564 | 0,16 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 98.231 | 2.435.882 | 0,16 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 3.313 | 2.344.285 | 0,15 |
| iA Financial | CA | CAD | 23.537 | 2.254.403 | 0,14 |
| SCOR | FR | EUR | 70.174 | 2.196.290 | 0,14 |
| Willis Towers Watson | GB | USD | 7.162 | 2.185.413 | 0,14 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 23.060 | 2.061.557 | 0,13 |
| ICICI Bank | IN | INR | 115.858 | 1.944.422 | 0,12 |
| Raymond James Financial | US | USD | 13.531 | 1.840.789 | 0,12 |
| Wintrust Financial | US | USD | 15.400 | 1.705.702 | 0,11 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 21.208 | 1.658.463 | 0,11 |
| Brookfield | CA | CAD | 30.484 | 1.620.503 | 0,10 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 4.953 | 1.587.161 | 0,10 |
| VZ Holding | CH | CHF | 7.504 | 1.547.947 | 0,10 |
| Progressive | US | USD | 5.550 | 1.547.212 | 0,10 |
| Apollo Global Management | US | USD | 11.158 | 1.506.154 | 0,10 |
| 3i Group | GB | GBP | 25.796 | 1.457.190 | 0,09 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 44.699 | 1.355.898 | 0,09 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 8.555 | 1.311.065 | 0,08 |
| First Horizon | US | USD | 73.327 | 1.310.345 | 0,08 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 47.868 | 1.248.213 | 0,08 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 2.152.287 | 1.141.939 | 0,07 |
| American Express | US | USD | 3.692 | 972.041 | 0,06 |
| FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 44.511 | 887.730 | 0,06 |
| M&T Bank | US | USD | 5.273 | 885.835 | 0,06 |
| Robinhood Markets | US | USD | 16.846 | 806.435 | 0,05 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 233.202 | 739.022 | 0,05 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 126.914 | 701.388 | 0,05 |
| Moody's | US | USD | 1.526 | 683.941 | 0,04 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 126.830 | 631.898 | 0,04 |
| BOK Financial | US | USD | 6.797 | 631.089 | 0,04 |
| KBC Group | BE | EUR | 6.845 | 629.621 | 0,04 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 735.088 | 602.648 | 0,04 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.710 | 550.023 | 0,04 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 107.591 | 497.793 | 0,03 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 4.059 | 494.055 | 0,03 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 270.730 | 462.635 | 0,03 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 194.644 | 454.471 | 0,03 |
| Sprott Physical Uranium Trust | CA | CAD | 29.767 | 437.576 | 0,03 |
| FNB | US | USD | 32.512 | 425.579 | 0,03 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 9.141 | 396.524 | 0,03 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 2.712 | 374.625 | 0,02 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 2.043 | 356.024 | 0,02 |
| Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 605 | 311.131 | 0,02 |
| Comerica | US | USD | 5.531 | 295.473 | 0,02 |
| TPG | US | USD | 6.189 | 284.097 | 0,02 |
| Wise | GB | GBP | 20.451 | 266.976 | 0,02 |
| OTP Bank | HU | HUF | 3.405 | 251.206 | 0,02 |
| Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 85.324 | 213.863 | 0,01 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 10.872 | 208.613 | 0,01 |
| Cadence Bank | US | USD | 5.631 | 165.435 | 0,01 |
| KKR | US | USD | 442 | 49.934 | 0,00 |
| | | | | 272.640.642 | 17,50 |
| Immobiliare | | | | | |
| CBRE Group (A) | US | USD | 45.054 | 5.452.886 | 0,35 |
| Equinix REIT | US | USD | 3.660 | 3.113.635 | 0,20 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 19.370 | 2.034.217 | 0,13 |
| KE Holdings | CN | HKD | 226.129 | 1.532.538 | 0,10 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 13.864 | 282.485 | 0,02 |
| | | | | 12.415.761 | 0,80 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.456 | 30.204.338 | 1,94 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 9 | 153.039 | 0,01 |
| | | | | 30.357.377 | 1,95 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Communication Services | | | | | |
| Netflix | US | USD | 2.552 | 2.860.380 | 0,18 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 35.605 | 1.044.457 | 0,07 |
| SK Telecom | KR | KRW | 22.371 | 854.842 | 0,05 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 27.074 | 820.878 | 0,05 |
| Spotify Technology | SE | USD | 246 | 148.780 | 0,01 |
| | | | | 5.729.337 | 0,37 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Nac Kazatomprom GDR Reg S | KZ | USD | 13.710 | 456.543 | 0,03 |
| | | | | 456.543 | 0,03 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Solaria Energia y Medio Ambiente | ES | EUR | 198.967 | 1.497.875 | 0,10 |
| Grenergy Renovables | ES | EUR | 2.570 | 147.280 | 0,01 |
| | | | | 1.645.155 | 0,11 |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 1.547.720 | 7.935.062 | 0,51 |
| Suzano | BR | BRL | 84.900 | 755.280 | 0,05 |
| Minsur (T) | PE | PEN | 126.623 | 140.700 | 0,01 |
| | | | | 8.831.042 | 0,57 |
| Industriali | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 163.319 | 3.851.254 | 0,25 |
| | | | | 3.851.254 | 0,25 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 48.685 | 2.609.878 | 0,17 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 40.783 | 2.445.534 | 0,16 |
| HBX Group International | ES | EUR | 198.006 | 1.732.410 | 0,11 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 18.201 | 1.428.869 | 0,09 |
| | | | | 8.216.691 | 0,53 |
| Finanziari | | | | | |
| Cboe Global Markets | US | USD | 18.419 | 4.037.076 | 0,26 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 44.803 | 367.288 | 0,02 |
| | | | | 4.404.364 | 0,28 |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury 4,223% 03/07/2025 | US | USD | 31.113.000 | 30.884.728 | 1,98 |
| US Treasury Bill 4,252% 12/06/2025 | US | USD | 31.037.600 | 30.884.402 | 1,98 |
| US Treasury Bill 4,248% 17/06/2025 | US | USD | 23.664.000 | 23.533.470 | 1,51 |
| US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025 | US | USD | 23.669.300 | 23.530.736 | 1,51 |
| US Treasury Bill 4,247% 05/06/2025 | US | USD | 3.976.500 | 3.960.147 | 0,25 |
| | | | | 112.793.483 | 7,24 |
| Non quotati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Gousto* | GB | GBP | 4.353 | 215.634 | 0,01 |
| Vestiaire Collective (H)* | FR | EUR | 40.654 | 82.119 | 0,01 |
| Gousto (M)* | GB | GBP | 1.288 | 63.804 | 0,00 |
| Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031* | FR | EUR | 40.654 | 0 | 0,00 |
| | | | | 361.557 | 0,02 |
| Sanità | | | | | |
| Spiber* | JP | JPY | 1.634 | 20.121 | 0,00 |
| Illumina RTS 31/12/2049* | US | USD | 15.661 | 0 | 0,00 |
| | | | | 20.121 | 0,00 |
| Immobiliare | | | | | |
| Kitchen United Service (C) (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 2.096 | 0 | 0,00 |
| Kitchen United Service (B) (priv.)* | US | USD | 7.792 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 1.394.665.944) | | | | 1.543.342.875 | 99,08 |
| | | | | | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | |
| Futures | | | | | |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 5.907.184 | 262.202 | 0,02 | |
| | | | | 262.202 | 0,02 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 14.140.085 | 0,90 |
| Attivo netto | | | | 1.557.745.162 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 54,49 |
| Regno Unito | GB | 5,26 |
| Francia | FR | 5,25 |
| Giappone | JP | 4,70 |
| Germania | DE | 4,60 |
| Irlanda | IE | 2,97 |
| Area di Taiwan | TW | 2,31 |
| Canada | CA | 2,13 |
| Italia | IT | 2,11 |
| Cina | CN | 1,88 |
| Paesi Bassi | NL | 1,69 |
| Singapore | SG | 1,53 |
| Svizzera | CH | 1,46 |
| Svezia | SE | 1,39 |
| Danimarca | DK | 1,16 |
| India | IN | 0,82 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,82 |
| Finlandia | FI | 0,57 |
| Bermuda | BM | 0,56 |
| Messico | MX | 0,55 |
| Spagna | ES | 0,48 |
| Corea | KR | 0,39 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,37 |
| Belgio | BE | 0,30 |
| Vietnam | VN | 0,26 |
| Australia | AU | 0,22 |
| Israele | IL | 0,21 |
| Norvegia | NO | 0,17 |
| Indonesia | ID | 0,09 |
| Perù | PE | 0,05 |
| Brasile | BR | 0,05 |
| Malesia | MY | 0,03 |
| Kazakistan | KZ | 0,03 |
| Cile | CL | 0,03 |
| Arabia Saudita | SA | 0,02 |
| Austria | AT | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Mauritius | MU | 0,02 |
| Ungheria | HU | 0,02 |
| Filippine | PH | 0,01 |
| Polonia | PL | 0,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,92 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 3.625.688 | 2.917.207 | 0,45 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 3.248.600 | 2.613.805 | 0,40 |
| | | | | 5.531.012 | 0,85 |
| Materiali | | | | | |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 4.050.000 | 8.832.953 | 1,35 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 2.861.000 | 8.055.381 | 1,23 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 7.397.248 | 6.955.179 | 1,07 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.381.788 | 4.575.631 | 0,70 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 1.777.500 | 4.248.879 | 0,65 |
| | | | | 32.668.023 | 5,01 |
| Industriali | | | | | |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 348.573 | 11.100.209 | 1,70 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 753.008 | 8.565.466 | 1,31 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 652.053 | 6.405.781 | 0,98 |
| Weichai Power (A) | CN | CNY | 2.068.700 | 4.330.114 | 0,66 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 1.866.000 | 3.632.402 | 0,56 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 1.322.500 | 2.951.411 | 0,45 |
| Huaming Power Equipment (A) | CN | CNY | 1.006.757 | 2.076.709 | 0,32 |
| Dongfang Electric (H) | CN | HKD | 1.252.200 | 1.705.446 | 0,26 |
| | | | | 40.767.538 | 6,25 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.058.300 | 64.500.846 | 9,89 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 2.126.041 | 59.801.032 | 9,16 |
| MediaTek | TW | TWD | 624.000 | 26.259.799 | 4,02 |
| Asustek Computer | TW | TWD | 733.000 | 13.288.949 | 2,04 |
| NAURA Technology Group | CN | CNY | 133.854 | 8.296.338 | 1,27 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 1.274.200 | 8.107.132 | 1,24 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 6.876.000 | 7.895.814 | 1,21 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 128.000 | 6.693.265 | 1,03 |
| Accton Technology | TW | TWD | 308.000 | 5.690.877 | 0,87 |
| Lotes | TW | TWD | 145.000 | 5.638.214 | 0,86 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 880.000 | 5.245.354 | 0,80 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 68.000 | 4.490.651 | 0,69 |
| Elite Material | TW | TWD | 254.000 | 4.395.300 | 0,67 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 151.247 | 3.915.770 | 0,60 |
| Luxshare Precision Industry (A) | CN | CNY | 913.068 | 3.865.134 | 0,59 |
| ASMPT | SG | HKD | 433.900 | 2.896.372 | 0,44 |
| Delta Electronics | SG | TWD | 243.000 | 2.528.934 | 0,39 |
| Gudeng Precision Industrial | TW | TWD | 146.000 | 1.665.603 | 0,26 |
| Cowell e Holdings | HK | HKD | 366.000 | 1.043.290 | 0,16 |
| | | | | 236.218.674 | 36,20 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 4.015.800 | 59.403.502 | 9,10 |
| NetEase | CN | HKD | 661.525 | 14.110.828 | 2,16 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 129.564 | 13.542.029 | 2,08 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 674.300 | 11.106.703 | 1,70 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 999.600 | 7.045.074 | 1,08 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 1.170.710 | 5.716.339 | 0,88 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 461.800 | 5.439.909 | 0,83 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 504.600 | 4.032.291 | 0,62 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 1.378.200 | 3.980.364 | 0,61 |
| Haier Smart Home | CN | CNY | 1.113.643 | 3.797.744 | 0,58 |
| BYD (A) | CN | CNY | 39.100 | 1.894.854 | 0,29 |
| BYD (H) | CN | HKD | 40.000 | 1.883.737 | 0,29 |
| Hangzhou GreatStar Industrial | CN | CNY | 518.300 | 1.658.337 | 0,25 |
| | | | | 133.611.711 | 20,48 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 2.449.000 | 6.068.856 | 0,93 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 400.300 | 5.475.168 | 0,84 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 724.000 | 5.107.698 | 0,78 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 1.258.000 | 3.013.279 | 0,46 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 142.196 | 2.516.154 | 0,39 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 86.673 | 886.660 | 0,14 |
| | | | | 23.067.815 | 3,54 |
| Sanità | | | | | |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 1.380.500 | 9.506.416 | 1,46 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 1.720.000 | 5.317.261 | 0,81 |
| Cutia Therapeutics | CN | HKD | 2.010.529 | 1.553.227 | 0,24 |
| | | | | 16.376.904 | 2,51 |
| Finanziari | | | | | |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 28.167.000 | 23.092.174 | 3,54 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 456.900 | 19.819.364 | 3,04 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 2.856.000 | 15.508.883 | 2,38 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 17.665.000 | 12.091.319 | 1,85 |
| AIA Group | HK | HKD | 870.000 | 6.467.524 | 0,99 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 2.104.950 | 5.553.181 | 0,85 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 4.374.000 | 5.370.240 | 0,82 |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | CN | HKD | 776.500 | 4.621.729 | 0,71 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 4.506.000 | 3.983.833 | 0,61 |
| | | | | 96.508.247 | 14,79 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Immobiliare | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 4.992.000 | 8.822.798 | 1,35 |
| KE Holdings | CN | HKD | 925.017 | 6.269.090 | 0,96 |
| | | | | 15.091.888 | 2,31 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 312 | 6.476.188 | 0,99 |
| | | | | 6.476.188 | 0,99 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 3.231.000 | 8.641.687 | 1,32 |
| | | | | 8.641.687 | 1,32 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 341.214 | 20.460.655 | 3,14 |
| | | | | 20.460.655 | 3,14 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 30/10/2025 | CN | USD | 379.460 | 3.841.434 | 0,59 |
| JPM (China Merchants Energy Ship.(A)) ELN 23/10/2025 | CN | USD | 521.601 | 419.673 | 0,06 |
| | | | | 4.261.107 | 0,65 |
| Non quotati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 48.132 | 11.236.415 | 1,72 |
| | | | | 11.236.415 | 1,72 |
| Sanità | | | | | |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 1.765.000 | 2 | 0,00 |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 582.213.353) | | | | | |
| | | | | 650.917.866 | 99,76 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 1.587.945 | 0,24 |
| Attivo netto | | | | | |
| | | | | 652.505.811 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 65,84 |
| Area di Taiwan | TW | 24,87 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 5,54 |
| Irlanda | IE | 3,07 |
| Singapore | SG | 0,44 |
| Bermuda | BM | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,24 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Galp Energia | PT | EUR | 471.300 | 6.426.178 | 2,84 |
| | | | | 6.426.178 | 2,84 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 318.999 | 6.801.068 | 3,00 |
| | | | | 6.801.068 | 3,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Banco Comercial Portugue | PT | EUR | 17.070.545 | 9.624.373 | 4,25 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 438.023 | 4.738.049 | 2,09 |
| | | | | 14.362.422 | 6,34 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 415 | 6.132.144 | 2,71 |
| | | | | 6.132.144 | 2,71 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Tecnicas Reunidas | ES | EUR | 193.190 | 2.859.207 | 1,26 |
| | | | | 2.859.207 | 1,26 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.125.219 | 17.885.353 | 7,89 |
| Redeia | ES | EUR | 500.949 | 9.267.557 | 4,09 |
| Grenergy Renovables | ES | EUR | 148.054 | 7.476.746 | 3,30 |
| Endesa | ES | EUR | 269.149 | 7.132.440 | 3,15 |
| ACCIONA Energias Renovables | ES | EUR | 131.623 | 2.163.877 | 0,95 |
| | | | | 43.925.973 | 19,39 |
| Industriali | | | | | |
| Aena SME | ES | EUR | 38.595 | 8.544.887 | 3,77 |
| Fluidra | ES | EUR | 288.747 | 5.867.344 | 2,59 |
| Ferrovial | NL | EUR | 101.027 | 4.332.018 | 1,91 |
| | | | | 18.744.249 | 8,27 |
| Informatica | | | | | |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 288.281 | 8.077.635 | 3,56 |
| | | | | 8.077.635 | 3,56 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 321.704 | 15.197.302 | 6,71 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 184.285 | 12.748.868 | 5,63 |
| CIE Automotive | ES | EUR | 153.016 | 3.557.631 | 1,57 |
| HBX Group International | ES | EUR | 249.833 | 1.926.215 | 0,85 |
| Neinor Homes | ES | EUR | 117.500 | 1.800.100 | 0,79 |
| | | | | 35.230.116 | 15,55 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Viscofan | ES | EUR | 82.493 | 5.246.525 | 2,32 |
| Ebro Foods | ES | EUR | 131.589 | 2.260.697 | 1,00 |
| Distribuidora Internacional de Alimentacion | ES | EUR | 54.775 | 1.248.870 | 0,55 |
| | | | | 8.756.092 | 3,86 |
| Sanità | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 127.216 | 6.558.000 | 2,89 |
| Grifols | ES | EUR | 429.664 | 3.563.631 | 1,57 |
| Almirall | ES | EUR | 303.745 | 2.961.510 | 1,31 |
| Clinica Baviera | ES | EUR | 40.939 | 1.473.791 | 0,65 |
| | | | | 14.556.932 | 6,42 |
| Finanziari | | | | | |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 3.377.054 | 20.876.948 | 9,21 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 741.296 | 8.940.026 | 3,95 |
| Bankinter | ES | EUR | 557.287 | 5.706.615 | 2,52 |
| Banco de Sabadell | ES | EUR | 1.395.400 | 3.577.806 | 1,58 |
| | | | | 39.101.395 | 17,26 |
| Immobiliare | | | | | |
| Merlin Properties Socimi REIT | ES | EUR | 547.802 | 5.456.107 | 2,41 |
| Aedas Homes | ES | EUR | 71.094 | 2.019.081 | 0,89 |
| | | | | 7.475.188 | 3,30 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 201.829 | 7.193.201 | 3,17 |
| | | | | 7.193.201 | 3,17 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 178.954.094) | | | | 219.641.799 | 96,93 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Futures | | | | |
| IBEX 35 Index Future 16/05/2025 | EUR | 2.238.498 | 14.720 | 0,01 |
| | | | 14.720 | 0,01 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 6.933.000 3,06 |
| Attivo netto | | | 226.589.519 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Spagna | ES | 80,14 |
| Portogallo | PT | 10,09 |
| Irlanda | IE | 2,71 |
| Brasile | BR | 2,09 |
| Paesi Bassi | NL | 1,91 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,07 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Reliance Industries | IN | INR | 3.172.595 | 52.565.047 | 1,80 |
| | | | | 52.565.047 | 1,80 |
| Materiali | | | | | |
| Tata Steel | IN | INR | 26.952.739 | 44.668.426 | 1,53 |
| Dalmia Bharat | IN | INR | 1.786.002 | 40.890.237 | 1,40 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 292.337 | 40.164.716 | 1,37 |
| Hindalco Industries | IN | INR | 4.701.665 | 34.596.061 | 1,18 |
| SRF | IN | INR | 913.875 | 32.508.150 | 1,11 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 1.395.606 | 26.608.921 | 0,91 |
| | | | | 219.436.511 | 7,51 |
| Industriali | | | | | |
| Havells (IN) | IN | INR | 3.219.066 | 60.866.514 | 2,08 |
| Blue Star | IN | INR | 1.879.588 | 37.839.972 | 1,29 |
| Thermax | IN | INR | 660.795 | 25.676.872 | 0,88 |
| KEI Industries | IN | INR | 528.362 | 19.090.179 | 0,65 |
| KEC International | IN | INR | 1.540.569 | 12.695.906 | 0,43 |
| Astral | IN | INR | 786.676 | 12.504.420 | 0,43 |
| Craftsman Automation | IN | INR | 222.882 | 12.126.900 | 0,41 |
| Polycab (IN) | IN | INR | 179.596 | 11.682.852 | 0,40 |
| | | | | 192.483.615 | 6,59 |
| Informatica | | | | | |
| HCL Technologies | IN | INR | 7.307.211 | 135.042.337 | 4,62 |
| Infosys ADR | IN | USD | 5.584.368 | 97.419.300 | 3,33 |
| Infosys | IN | INR | 2.937.336 | 51.597.725 | 1,77 |
| Coforge | IN | INR | 355.370 | 30.720.882 | 1,05 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 419.121 | 30.604.215 | 1,05 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 1.631.281 | 13.453.251 | 0,46 |
| | | | | 358.837.710 | 12,28 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Maruti Suzuki (IN) | IN | INR | 589.808 | 85.255.633 | 2,92 |
| Eicher Motors | IN | INR | 920.777 | 60.491.511 | 2,07 |
| KPR Mill | IN | INR | 4.764.621 | 56.113.283 | 1,92 |
| Sapphire Foods (IN) | IN | INR | 12.435.080 | 46.488.468 | 1,59 |
| Mahindra & Mahindra | IN | INR | 1.070.177 | 36.987.496 | 1,27 |
| Swiggy | IN | INR | 9.400.340 | 34.843.505 | 1,19 |
| UNO Minda | IN | INR | 2.800.544 | 29.605.059 | 1,01 |
| Campus Activewear | IN | INR | 8.145.436 | 23.285.759 | 0,80 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 3.207.434 | 19.514.624 | 0,67 |
| Gokaldas Exports | IN | INR | 1.903.338 | 19.022.103 | 0,65 |
| Devyani International | IN | INR | 8.552.556 | 18.095.529 | 0,62 |
| Pricol | IN | INR | 3.362.586 | 17.361.742 | 0,59 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 128.805 | 13.391.856 | 0,46 |
| | | | | 460.456.568 | 15,75 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 4.871.283 | 72.519.287 | 2,48 |
| Marico | IN | INR | 4.760.482 | 39.951.801 | 1,37 |
| Medplus Health Services | IN | INR | 1.025.656 | 9.768.388 | 0,33 |
| | | | | 122.239.476 | 4,18 |
| Sanità | | | | | |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 12.220.760 | 98.817.952 | 3,38 |
| Dr Reddys Laboratories | IN | INR | 3.219.841 | 45.068.780 | 1,54 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 507.999 | 41.892.377 | 1,43 |
| Sun Pharmaceutical Industries | IN | INR | 1.607.478 | 34.825.737 | 1,19 |
| Indegene | IN | INR | 4.206.620 | 27.157.934 | 0,93 |
| Laurus Labs | IN | INR | 2.741.587 | 19.565.096 | 0,67 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 6.108.292 | 15.200.584 | 0,52 |
| SAI Life Sciences | IN | INR | 1.773.503 | 14.535.295 | 0,50 |
| Inventurus Knowledge Solutions | IN | INR | 598.856 | 10.428.325 | 0,36 |
| | | | | 307.492.080 | 10,52 |
| Finanziari | | | | | |
| ICICI Bank | IN | INR | 17.358.132 | 291.317.506 | 9,97 |
| HDFC Bank | IN | INR | 6.659.984 | 150.752.253 | 5,16 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.891.767 | 136.774.754 | 4,68 |
| Axis Bank | IN | INR | 9.567.694 | 133.778.241 | 4,58 |
| Five-Star Business Finance | IN | INR | 6.885.401 | 57.346.414 | 1,96 |
| ICICI Lombard General Insurance | IN | INR | 2.529.674 | 56.115.475 | 1,92 |
| Bajaj Finance | IN | INR | 544.947 | 55.449.716 | 1,90 |
| HDFC Life Insurance | IN | INR | 4.926.443 | 43.214.299 | 1,48 |
| Cholamandalam Investment and Finance | IN | INR | 2.056.444 | 36.249.475 | 1,24 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 1.407.314 | 20.446.030 | 0,70 |
| Go Digit General Insurance | IN | INR | 4.965.121 | 16.769.037 | 0,57 |
| Fino Payments Bank | IN | INR | 848.391 | 2.461.610 | 0,08 |
| | | | | 1.000.674.810 | 34,24 |
| Immobiliare | | | | | |
| Embassy Office Parks REIT | IN | INR | 8.433.486 | 38.061.083 | 1,30 |
| Brigade Enterprises | IN | INR | 2.228.883 | 26.999.304 | 0,92 |
| | | | | 65.060.387 | 2,23 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.810 | 79.045.838 | 2,70 |
| | | | | 79.045.838 | 2,70 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 3.862.237 | 84.956.743 | 2,91 |
| | | | | 84.956.743 | 2,91 |
| Non quotati | | | | | |
| Sanità | | | | | |
| Avestha Gengraine Technologies* | IN | INR | 895.108 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 2.432.853.495) | | | | 2.943.248.784 | 100,70 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,33195034 15/05/2025 | 48.446 | 451 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30708871 15/05/2025 | 1.204 | 7 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28563422 15/05/2025 | 1.606 | 5 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28332119 15/05/2025 | 755 | 2 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27649446 15/05/2025 | 811 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a 0,01166101 15/05/2025 | 1.637 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01158940 15/05/2025 | 1.863 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | 42.335 | (912) | (0,00) |
| | | (504) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | |
| | | (20.479.636) | (0,70) |
| Attivo netto | | | 2.922.768.644 |
| | | | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| India | IN | 96,95 |
| Irlanda | IE | 2,70 |
| USA | US | 1,05 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,70) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| United Tractors | ID | IDR | 2.945.955 | 4.020.579 | 2,33 |
| Indo Tambangraya Megah | ID | IDR | 2.192.600 | 2.902.534 | 1,68 |
| Adaro Andalan (ID) | ID | IDR | 6.133.651 | 2.473.999 | 1,44 |
| AKR Corporindo | ID | IDR | 32.183.700 | 2.443.172 | 1,42 |
| Medco Energi Internasional | ID | IDR | 13.837.200 | 875.416 | 0,51 |
| | | | | 12.715.700 | 7,38 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 51.513.800 | 2.204.824 | 1,28 |
| | | | | 2.204.824 | 1,28 |
| Materiali | | | | | |
| Indocement Tungal Prakarsa | ID | IDR | 13.481.100 | 4.336.027 | 2,52 |
| Semen Indonesia Persero | ID | IDR | 23.884.861 | 3.753.616 | 2,18 |
| Aneka Tambang | ID | IDR | 18.412.800 | 2.406.194 | 1,40 |
| Trimegah Bangun Persada | ID | IDR | 29.923.700 | 1.258.987 | 0,73 |
| | | | | 11.754.824 | 6,82 |
| Industriali | | | | | |
| Astra International | ID | IDR | 26.742.610 | 7.716.303 | 4,48 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 49.942.300 | 2.107.456 | 1,22 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 54.045.300 | 1.911.739 | 1,11 |
| Jasa Marga Persero | ID | IDR | 4.270.500 | 1.099.931 | 0,64 |
| Blue Bird | ID | IDR | 475.400 | 49.550 | 0,03 |
| | | | | 12.884.979 | 7,48 |
| Informatica | | | | | |
| Metrodاتا Electronic | ID | IDR | 23.908.500 | 805.626 | 0,47 |
| | | | | 805.626 | 0,47 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 22.945.000 | 2.461.837 | 1,43 |
| Dharma Polimetal | ID | IDR | 32.842.800 | 2.059.043 | 1,20 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 294.143.100 | 1.496.709 | 0,87 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 34.426.200 | 1.344.824 | 0,78 |
| Mitra Adiperkasa | ID | IDR | 16.246.500 | 1.335.344 | 0,78 |
| Solusi Sinergi Digital | ID | IDR | 3.218.700 | 428.969 | 0,25 |
| | | | | 9.126.726 | 5,30 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 11.946.800 | 8.155.122 | 4,73 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 14.381.900 | 6.923.879 | 4,02 |
| Maggiора Indah | ID | IDR | 40.015.100 | 5.489.075 | 3,19 |
| Japfa Comfeed (ID) | ID | IDR | 35.037.000 | 3.832.030 | 2,22 |
| Unilever (Indonesia) | ID | IDR | 22.124.500 | 2.279.685 | 1,32 |
| Sumber Alfaria Trijaya | ID | IDR | 12.352.000 | 1.599.075 | 0,93 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 2.227.400 | 1.381.462 | 0,80 |
| Uni-Charm (ID) | ID | IDR | 1.532.600 | 52.636 | 0,03 |
| | | | | 29.712.964 | 17,25 |
| Sanità | | | | | |
| Medela Potentia | ID | IDR | 150.925.500 | 1.710.458 | 0,99 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 9.360.000 | 1.489.607 | 0,86 |
| Siloam International Hospitals | ID | IDR | 5.520.100 | 865.192 | 0,50 |
| | | | | 4.065.257 | 2,36 |
| Finanziari | | | | | |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 55.010.372 | 16.159.943 | 9,38 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 28.104.700 | 14.911.551 | 8,65 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 54.316.382 | 13.631.249 | 7,91 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 48.272.702 | 11.117.577 | 6,45 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 50.806.600 | 3.621.816 | 2,10 |
| BFI Finance (Indonesia) | ID | IDR | 51.266.800 | 2.707.292 | 1,57 |
| | | | | 62.149.428 | 36,07 |
| Immobiliare | | | | | |
| Ciputra Development | ID | IDR | 61.301.400 | 3.387.361 | 1,97 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 147.524.000 | 3.386.511 | 1,97 |
| | | | | 6.773.872 | 3,93 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 101 | 2.088.129 | 1,21 |
| | | | | 2.088.129 | 1,21 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 61.675.600 | 9.698.262 | 5,63 |
| Indosat | ID | IDR | 30.602.800 | 3.219.339 | 1,87 |
| XLSMART Telecom Sejahtera | ID | IDR | 13.030.200 | 1.685.924 | 0,98 |
| Nusantara Sejahtera Raya | ID | IDR | 182.773.100 | 1.564.561 | 0,91 |
| | | | | 16.168.086 | 9,38 |
| Non quotati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 42.092.100 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Totale investimenti (costo USD 197.615.469) | 170.450.415 | 98,93 |
| Altre voci di attivo e passivo | 1.848.402 | 1,07 |
| Attivo netto | 172.298.817 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Indonesia | ID | 97,72 |
| Irlanda | IE | 1,21 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 3.209.921 | 24.536.638 | 6,98 |
| Italgas | IT | EUR | 1.269.335 | 9.189.987 | 2,61 |
| Iren | IT | EUR | 2.554.619 | 6.422.313 | 1,83 |
| ERG | IT | EUR | 234.134 | 4.216.750 | 1,20 |
| Iniziative Bresciane - Inbre | IT | EUR | 74.188 | 1.023.793 | 0,29 |
| | | | | 45.389.481 | 12,91 |
| Industriali | | | | | |
| doValue | IT | EUR | 4.544.394 | 8.238.986 | 2,34 |
| Interpump Group | IT | EUR | 246.433 | 7.412.711 | 2,11 |
| GVS | IT | EUR | 1.709.141 | 7.306.579 | 2,08 |
| Leonardo | IT | EUR | 157.633 | 7.219.613 | 2,05 |
| Ariston Holding | IT | EUR | 1.573.447 | 6.252.880 | 1,78 |
| Iveco Group | IT | EUR | 445.100 | 6.233.619 | 1,77 |
| Italmobiliare | IT | EUR | 123.950 | 3.042.982 | 0,87 |
| | | | | 45.707.370 | 13,00 |
| Informatica | | | | | |
| Technoprobe | IT | EUR | 1.326.300 | 7.493.595 | 2,13 |
| STMicroelectronics | CH | EUR | 370.266 | 7.337.191 | 2,09 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 40.637 | 6.494.883 | 1,85 |
| Sesa | IT | EUR | 80.304 | 5.950.543 | 1,69 |
| Datalogic | IT | EUR | 618.372 | 2.634.265 | 0,75 |
| | | | | 29.910.477 | 8,51 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Lottomatica Group | IT | EUR | 615.813 | 12.340.902 | 3,51 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 23.528 | 9.448.747 | 2,69 |
| De' Longhi | IT | EUR | 293.231 | 7.975.874 | 2,27 |
| Brembo | IT | EUR | 953.546 | 7.838.149 | 2,23 |
| Moncler | IT | EUR | 114.843 | 6.206.124 | 1,76 |
| Dexelance | IT | EUR | 266.165 | 2.108.027 | 0,60 |
| | | | | 45.917.823 | 13,06 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 756.233 | 4.449.674 | 1,27 |
| | | | | 4.449.674 | 1,27 |
| Sanità | | | | | |
| DiaSorin | IT | EUR | 67.889 | 6.822.870 | 1,94 |
| Amplifon | IT | EUR | 376.790 | 6.331.953 | 1,80 |
| | | | | 13.154.823 | 3,74 |
| Finanziari | | | | | |
| UniCredit | IT | EUR | 654.782 | 33.374.238 | 9,49 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 4.690.171 | 21.959.382 | 6,24 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena | IT | EUR | 2.287.313 | 16.962.716 | 4,82 |
| Azimut Holding | IT | EUR | 540.074 | 13.172.413 | 3,75 |
| Nexi | IT | EUR | 2.438.433 | 12.543.299 | 3,57 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario | IT | EUR | 663.178 | 11.927.254 | 3,39 |
| FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 528.006 | 9.274.427 | 2,64 |
| BFF Bank | IT | EUR | 1.011.552 | 8.426.229 | 2,40 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 439.989 | 5.772.662 | 1,64 |
| Multiply Group | IT | EUR | 120.628 | 5.247.305 | 1,49 |
| | | | | 138.659.925 | 39,43 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1.128 | 16.645.240 | 4,73 |
| | | | | 16.645.240 | 4,73 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Telecom Italia | IT | EUR | 20.764.462 | 7.226.033 | 2,05 |
| RAI Way | IT | EUR | 575.348 | 3.475.099 | 0,99 |
| | | | | 10.701.132 | 3,04 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Sanità | | | | | |
| DiaSorin RTS 30/04/2025 | IT | EUR | 98.717 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 305.142.482) | | | | 350.535.944 | 99,68 |

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------|----------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 1.004.098 | 0,29 |
| Attivo netto | 351.644.283 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Italia | IT | 91,02 |
| Irlanda | IE | 4,73 |
| Svizzera | CH | 2,09 |
| Paesi Bassi | NL | 1,85 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,32 |

Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
| FTSE/MIB Index Future 20/06/2025 | EUR | 3.507.882 | 104.241 | 0,03 |
| | | | 104.241 | 0,03 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| NOF | JP | JPY | 409.778 | 876.938.057 | 1,99 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 389.182 | 791.949.238 | 1,79 |
| Kuraray | JP | JPY | 419.298 | 696.597.403 | 1,58 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 116.580 | 481.876.292 | 1,09 |
| FP | JP | JPY | 105.990 | 326.426.076 | 0,74 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 61.884 | 265.859.443 | 0,60 |
| | | | 3.439.646.509 | | 7,79 |
| Industriali | | | | | |
| Hitachi | JP | JPY | 659.258 | 2.295.646.520 | 5,20 |
| ITOCHU | JP | JPY | 225.193 | 1.636.228.460 | 3,70 |
| Kajima | JP | JPY | 411.915 | 1.401.243.508 | 3,17 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 134.164 | 1.050.817.400 | 2,38 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 206.929 | 764.037.000 | 1,73 |
| Kubota | JP | JPY | 328.560 | 542.623.373 | 1,23 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 245.595 | 489.096.401 | 1,11 |
| AGC | JP | JPY | 90.932 | 404.712.080 | 0,92 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 161.560 | 403.042.629 | 0,91 |
| | | | 8.987.447.371 | | 20,35 |
| Informatica | | | | | |
| Fujitsu | JP | JPY | 547.439 | 1.714.914.888 | 3,88 |
| Keyence | JP | JPY | 23.510 | 1.398.669.360 | 3,17 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 55.570 | 1.179.885.631 | 2,67 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 389.376 | 784.529.573 | 1,78 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 288.340 | 474.767.223 | 1,07 |
| Digital Garage | JP | JPY | 72.571 | 324.425.502 | 0,73 |
| Shimadzu | JP | JPY | 72.668 | 265.112.974 | 0,60 |
| | | | 6.142.305.151 | | 13,91 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Sony Group | JP | JPY | 754.173 | 2.825.433.858 | 6,40 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 800.028 | 2.168.814.049 | 4,91 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 279.014 | 1.225.699.119 | 2,78 |
| Resorttrust | JP | JPY | 630.308 | 923.574.689 | 2,09 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 167.583 | 685.816.235 | 1,55 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 13.698 | 640.678.198 | 1,45 |
| | | | 8.470.016.148 | | 19,18 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Ajinomoto | JP | JPY | 255.310 | 742.789.306 | 1,68 |
| Kewpie | JP | JPY | 201.100 | 653.520.660 | 1,48 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 489.052 | 562.838.985 | 1,27 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 188.179 | 448.804.247 | 1,02 |
| Nissui | JP | JPY | 511.882 | 443.243.953 | 1,00 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 98.218 | 333.480.717 | 0,76 |
| | | | 3.184.677.868 | | 7,21 |
| Sanità | | | | | |
| Terumo | JP | JPY | 372.375 | 1.017.415.767 | 2,30 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 415.024 | 850.966.595 | 1,93 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 69.171 | 566.860.336 | 1,28 |
| | | | 2.435.242.698 | | 5,51 |
| Finanziari | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 1.574.409 | 2.799.473.789 | 6,34 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 425.516 | 2.411.945.142 | 5,46 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 623.216 | 2.109.772.003 | 4,78 |
| ORIX | JP | JPY | 212.272 | 604.723.031 | 1,37 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 314.668 | 288.807.194 | 0,65 |
| Credit Saison | JP | JPY | 71.988 | 238.600.608 | 0,54 |
| | | | 8.453.321.767 | | 19,14 |
| Immobiliare | | | | | |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 307.382 | 433.703.112 | 0,98 |
| | | | 433.703.112 | | 0,98 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KDDI | JP | JPY | 420.075 | 1.061.716.075 | 2,40 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 256.767 | 678.853.411 | 1,54 |
| | | | 1.740.569.486 | | 3,94 |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo JPY 34.971.111.950) | | | | 43.286.930.112 | 98,01 |

| | Esposizione sottostante JPY | Profitti/ (perdite) non realizzati JPY | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00918207 15/05/2025 | 33.075.314 | 76.613 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00921458 15/05/2025 | 1.606.151 | 9.419 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00922076 15/05/2025 | 1.431.552 | 9.362 | 0,00 |
| | | 95.394 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 145,05520019 15/05/2025 | 58.699.314 | 1.077.934 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00705345 15/05/2025 | 66.350.522 | 311.159 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702172 15/05/2025 | 57.236.721 | 9.710 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701717 15/05/2025 | 67.306.373 | (32.202) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688572 15/05/2025 | 1.602.461.378 | (30.769.802) | (0,07) |
| | | (29.403.201) | (0,07) |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702172 15/05/2025 | 2.591.959 | 440 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702115 15/05/2025 | 2.378.527 | 212 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688572 15/05/2025 | 53.632.737 | (1.029.833) | (0,00) |
| | | (1.029.181) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | 907.855.845 | 2,06 |
| Attivo netto | | 44.164.448.969 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Giappone | JP | 98,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,99 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Osaka Soda | JP | JPY | 135.202 | 200.414.555 | 3,36 |
| C Uyemura | JP | JPY | 9.229 | 84.959.356 | 1,43 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 19.032 | 78.665.807 | 1,32 |
| NOF | JP | JPY | 32.901 | 70.409.380 | 1,18 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 3.806 | 32.286.937 | 0,54 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 10.011 | 31.223.909 | 0,52 |
| Okamoto Industries | JP | JPY | 3.546 | 17.808.795 | 0,30 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 1.929 | 9.259.585 | 0,16 |
| | | | | 525.028.324 | 8,81 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------|----|-----|---------|----------------------|--------------|
| Toyota Industries | JP | JPY | 18,719 | 312,092,077 | 5,24 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 24,558 | 192,350,494 | 3,23 |
| Hitachi | JP | JPY | 53,966 | 187,918,844 | 3,15 |
| IHI | JP | JPY | 13,870 | 154,078,535 | 2,59 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 72,215 | 143,815,598 | 2,41 |
| Miura | JP | JPY | 29,512 | 89,458,214 | 1,50 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 26,436 | 88,149,790 | 1,48 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 174,777 | 85,946,363 | 1,44 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 12,618 | 76,492,792 | 1,28 |
| Rakul | JP | JPY | 66,324 | 75,871,773 | 1,27 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 23,776 | 65,059,943 | 1,09 |
| Visional | JP | JPY | 5,683 | 49,003,061 | 0,82 |
| Mitsui | JP | JPY | 15,747 | 45,274,533 | 0,76 |
| Nikkiso | JP | JPY | 32,067 | 38,050,042 | 0,64 |
| Management Solutions | JP | JPY | 16,164 | 31,134,611 | 0,52 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 6,935 | 31,110,145 | 0,52 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 4,484 | 28,277,062 | 0,47 |
| gremz | JP | JPY | 11,210 | 26,383,679 | 0,44 |
| AZ.COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 11,315 | 14,902,298 | 0,25 |
| Tsugami | JP | JPY | 7,717 | 13,538,105 | 0,23 |
| CKD | JP | JPY | 2,816 | 5,821,486 | 0,10 |
| Makita | JP | JPY | 939 | 3,902,570 | 0,07 |
| | | | | 1,758,632,015 | 29,51 |

Informatica

| | | | | | |
|---------------------|----|-----|---------|----------------------|--------------|
| Keyence | JP | JPY | 3,233 | 192,322,549 | 3,23 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 46,406 | 123,084,637 | 2,07 |
| giftee | JP | JPY | 62,830 | 96,855,659 | 1,63 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 129,675 | 85,845,641 | 1,44 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 13,400 | 83,730,569 | 1,41 |
| Rorze | JP | JPY | 50,838 | 72,233,765 | 1,21 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 3,389 | 71,960,813 | 1,21 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 33,944 | 63,741,144 | 1,07 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 15,903 | 47,905,820 | 0,80 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 34,257 | 38,858,483 | 0,65 |
| SEMITEC | JP | JPY | 20,335 | 36,101,034 | 0,61 |
| Digital Garage | JP | JPY | 7,821 | 34,964,270 | 0,59 |
| Plaid | JP | JPY | 28,313 | 31,914,182 | 0,54 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 14,391 | 25,516,734 | 0,43 |
| RS Technologies | JP | JPY | 9,542 | 25,198,678 | 0,42 |
| Dexerials | JP | JPY | 12,566 | 20,876,606 | 0,35 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 23,881 | 20,801,679 | 0,35 |
| Fujitsu | JP | JPY | 3,233 | 10,126,961 | 0,17 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 2,242 | 3,691,680 | 0,06 |
| | | | | 1,085,710,904 | 18,22 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|----------------------|--------------|------|
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 86.763 | 418,075.377 | 7,02 |
| Sony Group | JP | JPY | 58.398 | 218.782.411 | 3,67 |
| Yonex | JP | JPY | 69.087 | 160.865.774 | 2,70 |
| Sanrio | JP | JPY | 17.467 | 98.670.284 | 1,66 |
| Inforich | JP | JPY | 22.838 | 84.644.304 | 1,42 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 48.231 | 82.447.182 | 1,38 |
| Mizuno | JP | JPY | 30.190 | 76.660.400 | 1,29 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 24.350 | 73.481.560 | 1,23 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 40.044 | 67.741.809 | 1,14 |
| Seiko Group | JP | JPY | 15.069 | 56.465.099 | 0,95 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 9.959 | 39.238.702 | 0,66 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 11.419 | 32.384.090 | 0,54 |
| TokyoTokeiba | JP | JPY | 7.248 | 30.378.042 | 0,51 |
| IDOM | JP | JPY | 12.149 | 13.322.028 | 0,22 |
| Fujibo Holdings | JP | JPY | 1.773 | 8.791.586 | 0,15 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 3.285 | 7.988.144 | 0,13 |
| Nintendo | JP | JPY | 104 | 1.231.420 | 0,02 |
| | | | 1.471.166.012 | 24,69 | |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------|----|-----|--------|--------------------|-------------|
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 44.998 | 95.274.046 | 1,60 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 31.754 | 75.732.702 | 1,27 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 19.709 | 57.341.745 | 0,96 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 15.017 | 31.842.518 | 0,53 |
| Transaction | JP | JPY | 11.158 | 28.371.185 | 0,48 |
| | | | | 288.562.196 | 4,84 |

Sanità

| | | | | | |
|-----------|----|-----|--------|--------------------|-------------|
| Olympus | JP | JPY | 66.115 | 123.186.031 | 2,07 |
| Hoya | JP | JPY | 3.963 | 66.068.202 | 1,11 |
| GNI Group | JP | JPY | 7.248 | 16.998.843 | 0,29 |
| | | | | 206.253.076 | 3,46 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|---------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Financials | | | | | |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 56.208 | 198.835.901 | 3,34 |
| Credit Saison | JP | JPY | 29.251 | 96.951.609 | 1,63 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 83.999 | 77.095.924 | 1,29 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 11.732 | 66.498.930 | 1,12 |
| Premium Group | JP | JPY | 16.372 | 34.769.733 | 0,58 |
| | | | | 474.152.097 | 7,96 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|--------|--------------------|-------------|
| Katitas | JP | JPY | 16.946 | 34.953.272 | 0,59 |
| Relo Group | JP | JPY | 11.992 | 22.512.196 | 0,38 |
| Arealink | JP | JPY | 9.177 | 20.066.916 | 0,34 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 3.285 | 17.413.448 | 0,29 |
| JINUSHI | JP | JPY | 5.892 | 12.095.083 | 0,20 |
| | | | | 107.040.915 | 1,80 |

Frazioni

Totale investimenti (costo JPY 5.715.385.502)

| | Esposizione sottostante JPY | Profitti/ (perdite) non realizzati JPY | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620211 15/05/2025 | 216.104.021 | 717.674 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00619088 15/05/2025 | 9.723.986 | 14.629 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00616455 15/05/2025 | 10.949.712 | (30.168) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615544 15/05/2025 | 8.723.997 | (36.893) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 160,90025210 15/05/2025 | 7.700.300 | (41.448) | (0,00) |
| | | 623.794 | 0,01 |

Altre voci di attivo e passivo

Attivo netto

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Giappone | JP | 99,29 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,71 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Cosmo Energy Holdings | JP | JPY | 469.248 | 2.750.368.029 | 1,44 |
| Inpex | JP | JPY | 283.105 | 510.055.977 | 0,27 |
| | | | | 3.260.424.006 | 1,71 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Osaka Gas | JP | JPY | 854.102 | 3.087.167.841 | 1,62 |
| Tokyo Gas | JP | JPY | 391.738 | 1.859.603.970 | 0,97 |
| Kyushu Electric Power | JP | JPY | 1.453.830 | 1.848.417.698 | 0,97 |
| | | | | 6.795.189.509 | 3,56 |
| Materiali | | | | | |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 500.371 | 1.916.835.670 | 1,00 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 987.375 | 1.463.620.481 | 0,77 |
| NOF | JP | JPY | 515.434 | 1.103.046.732 | 0,58 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 232.429 | 767.580.361 | 0,40 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 142.749 | 613.261.074 | 0,32 |
| | | | | 5.864.344.318 | 3,07 |
| Industriali | | | | | |
| Hitachi | JP | JPY | 2.835.137 | 9.872.420.033 | 5,17 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 562.618 | 9.580.407.068 | 4,91 |
| ITOCHU | JP | JPY | 1.045.034 | 7.593.099.812 | 3,97 |
| Kinden | JP | JPY | 1.843.373 | 6.814.629.379 | 3,57 |
| Obayashi | JP | JPY | 2.732.090 | 6.038.570.598 | 3,16 |
| Kawasaki Heavy Industries | JP | JPY | 500.271 | 4.238.825.959 | 2,22 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 443.511 | 3.473.730.675 | 1,82 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 1.215.615 | 3.326.322.056 | 1,74 |
| Kajima | JP | JPY | 806.420 | 2.743.261.257 | 1,44 |
| Mitsui | JP | JPY | 619.080 | 1.779.971.692 | 0,93 |
| Nichias | JP | JPY | 341.062 | 1.631.818.452 | 0,85 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 434.134 | 1.602.938.212 | 0,84 |
| EXEO Group | JP | JPY | 942.186 | 1.569.737.281 | 0,82 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 465.257 | 1.259.179.710 | 0,66 |
| Makita | JP | JPY | 272.830 | 1.134.461.820 | 0,59 |
| Sanwa Holdings | JP | JPY | 228.040 | 1.065.651.334 | 0,56 |
| THK | JP | JPY | 293.878 | 1.028.165.936 | 0,54 |
| Japan Steel Works | JP | JPY | 162.202 | 948.690.791 | 0,50 |
| Taisei | JP | JPY | 92.573 | 714.423.588 | 0,37 |
| NGK Insulators | JP | JPY | 393.135 | 690.538.093 | 0,36 |
| Keisei Electric Railway | JP | JPY | 369.193 | 544.850.801 | 0,29 |
| | | | | 67.451.694.547 | 35,31 |
| Informatica | | | | | |
| NEC | JP | JPY | 2.316.611 | 7.985.546.049 | 4,18 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 1.159.353 | 2.475.461.487 | 1,30 |
| Rohm | JP | JPY | 1.173.518 | 1.515.595.775 | 0,79 |
| Amano | JP | JPY | 273.429 | 1.134.784.274 | 0,59 |
| Keyence | JP | JPY | 11.671 | 694.350.360 | 0,36 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 28.231 | 599.409.232 | 0,31 |
| | | | | 14.405.147.177 | 7,54 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Sony Group | JP | JPY | 1.918.189 | 7.186.300.389 | 3,76 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 1.266.889 | 6.104.629.014 | 3,20 |
| Shimamura | JP | JPY | 542.568 | 5.152.333.864 | 2,70 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 1.451.236 | 3.934.188.051 | 2,06 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 518.427 | 2.121.604.792 | 1,11 |
| Mizuno | JP | JPY | 638.133 | 1.620.403.428 | 0,85 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 708.859 | 1.610.724.391 | 0,84 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 375.278 | 912.595.716 | 0,48 |
| NHK Spring | JP | JPY | 470.544 | 742.942.494 | 0,39 |
| TBS Holdings | JP | JPY | 111.526 | 531.925.116 | 0,28 |
| Nintendo | JP | JPY | 34.515 | 407.574.156 | 0,21 |
| | | | | 30.325.221.411 | 15,87 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Daikokutenbussan | JP | JPY | 301.061 | 2.283.687.058 | 1,20 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 1.117.655 | 2.203.696.860 | 1,15 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 316.922 | 1.076.043.662 | 0,56 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 501.768 | 1.063.989.113 | 0,56 |
| | | | | 6.627.416.693 | 3,47 |
| Sanità | | | | | |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 518.028 | 1.062.166.742 | 0,56 |
| | | | | 1.062.166.742 | 0,56 |
| Finanziari | | | | | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 2.699.072 | 9.137.168.087 | 4,78 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 4.287.171 | 7.623.067.684 | 3,99 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 1.041.642 | 5.904.323.067 | 3,09 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 6.202.468 | 5.692.721.398 | 2,98 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 1.418.516 | 4.281.716.205 | 2,24 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 920.340 | 4.276.048.842 | 2,24 |
| ORIX | JP | JPY | 485.009 | 1.381.698.003 | 0,72 |
| Credit Saison | JP | JPY | 407.300 | 1.349.975.311 | 0,71 |
| Kyoto Financial Group | JP | JPY | 195.121 | 476.455.663 | 0,25 |
| | | | | 40.123.174.260 | 21,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 1.319.759 | 3.301.913.137 | 1,73 |
| Tokyu Fudosan Holdings | JP | JPY | 1.011.516 | 1.008.248.371 | 0,53 |
| | | | | 4.310.161.508 | 2,26 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KDDI | JP | JPY | 1.957.892 | 4.948.456.290 | 2,59 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 130.879 | 932.236.307 | 0,49 |
| | | | | 5.880.692.597 | 3,08 |
| Frazioni | | | | | (2) (0,00) |
| Totale investimenti (costo JPY 160.497.829.845) | | | | 186.105.632.766 | 97,42 |
| Esposizione sottostante | | | | | |
| | | | | JPY | Profitti/(perdite) non realizzati JPY |
| | | | | | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620211 15/05/2025 | | | 6.436.684.791 | 21.375.992 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00619088 15/05/2025 | | | 243.810.363 | 366.811 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00616643 15/05/2025 | | | 277.421.653 | (679.974) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615903 15/05/2025 | | | 266.551.665 | (972.186) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615544 15/05/2025 | | | 272.815.803 | (1.153.734) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 160,90026005 15/05/2025 | | | 261.276.370 | (1.406.360) | (0,00) |
| | | | | 17.530.549 | 0,01 |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00918207 15/05/2025 | | | 7.035.447 | 16.297 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00925942 15/05/2025 | | | 291.595 | 3.137 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00925549 15/05/2025 | | | 270.110 | 2.790 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00921459 15/05/2025 | | | 303.866 | 1.782 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a 0,00915461 15/05/2025 | | | 240.316 | (164) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto SGD a 108,69000000 15/05/2025 | | | 251.068 | (1.081) | (0,00) |
| | | | | 22.761 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 145,05520014 15/05/2025 | | | 397.833.495 | 7.305.679 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00705345 15/05/2025 | | | 472.137.840 | 2.214.149 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702172 15/05/2025 | | | 452.652.885 | 76.790 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701717 15/05/2025 | | | 541.871.164 | (259.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688572 15/05/2025 | | | 10.842.424.967 | (208.191.772) | (0,11) |
| | | | | (198.854.402) | (0,10) |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00713236 15/05/2025 | | | 9.379.779 | 149.423 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702115 15/05/2025 | | | 13.445.088 | 1.200 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701228 15/05/2025 | | | 9.440.579 | (11.085) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688572 15/05/2025 | | | 275.425.092 | (5.288.599) | (0,00) |
| | | | | (5.149.061) | (0,00) |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 145,05519957 15/05/2025 | | | 13.204.141 | 242.476 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00713236 15/05/2025 | | | 9.099.367 | 144.956 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702115 15/05/2025 | | | 7.092.854 | 633 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702026 15/05/2025 | | | 17.663.163 | (666) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701717 15/05/2025 | | | 9.818.778 | (4.697) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688572 15/05/2025 | | | 235.153.340 | (4.515.318) | (0,00) |
| | | | | (4.132.616) | (0,00) |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620211 15/05/2025 | | | 2.333.884.731 | 7.750.745 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00619088 15/05/2025 | | | 83.639.198 | 125.835 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00616455 15/05/2025 | | | 125.410.697 | (345.524) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615544 15/05/2025 | | | 82.772.376 | (350.043) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 160,90025941 15/05/2025 | | | 89.799.092 | (483.358) | (0,00) |
| | | | | 6.697.655 | 0,00 |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00620211 15/05/2025 | | | 2.825.620.942 | 9.383.783 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617653 15/05/2025 | | | 95.506.757 | (78.034) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617074 15/05/2025 | | | 97.168.238 | (170.336) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00616455 15/05/2025 | | | 143.708.882 | (395.938) | (0,00) |
| | | | | 8.739.475 | 0,00 |
| Azioni Y (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00713236 15/05/2025 | | | 451.266.935 | 7.188.807 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702115 15/05/2025 | | | 674.063.222 | 60.152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702026 15/05/2025 | | | 701.982.515 | (26.465) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688572 15/05/2025 | | | 13.787.345.856 | (264.738.928) | (0,14) |
| | | | | (257.516.434) | (0,13) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 5.357.751.078 | 2,82 |
| Attivo netto | | | | 191.030.721.771 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Giappone | JP | 97,42 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,58 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Southern Copper (US) | US | USD | 71.183 | 6.327.465 | 1,95 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA ADR | PE | USD | 362.342 | 5.094.530 | 1,57 |
| Franco-Nevada | CA | CAD | 20.780 | 3.553.733 | 1,10 |
| Torex Gold Resources | CA | CAD | 89.989 | 2.868.538 | 0,89 |
| Vale ADR | BR | USD | 225.270 | 2.116.415 | 0,65 |
| ERO Copper | CA | CAD | 127.656 | 1.589.975 | 0,49 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 32.973 | 1.343.799 | 0,42 |
| | | | | 22.894.455 | 7,07 |
| Industriali | | | | | |
| Copa Holdings (A) | PA | USD | 22.268 | 2.034.136 | 0,63 |
| | | | | 2.034.136 | 0,63 |
| Finanziari | | | | | |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 2.568.669 | 31.530.415 | 9,74 |
| Banco de Chile | CL | CLP | 50.711.488 | 7.478.420 | 2,31 |
| InterCorp Financial Services | PE | USD | 180.824 | 6.063.038 | 1,87 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior | PA | USD | 139.552 | 5.368.584 | 1,66 |
| Patria Investments | KY | USD | 480.377 | 4.962.294 | 1,53 |
| Bancolombia ADR | CO | USD | 86.735 | 3.482.429 | 1,08 |
| Banco Santander Chile ADR | CL | USD | 131.907 | 3.151.251 | 0,97 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 310.264 | 2.959.919 | 0,91 |
| Inter & Co | BR | USD | 157.023 | 1.018.297 | 0,31 |
| Grupo Financiero Galicia ADR | AR | USD | 15.710 | 959.123 | 0,30 |
| Banco Macro ADR | AR | USD | 10.733 | 956.108 | 0,30 |
| Banco BBVA Argentina ADR | AR | USD | 30.772 | 631.130 | 0,19 |
| | | | | 68.561.008 | 21,18 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 415 | 8.605.230 | 2,66 |
| | | | | 8.605.230 | 2,66 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 2.843.234 | 15.173.221 | 4,69 |
| | | | | 15.173.221 | 4,69 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | BR | BRL | 490.124 | 9.831.227 | 3,04 |
| | | | | 9.831.227 | 3,04 |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 2.096.735 | 10.749.828 | 3,32 |
| Vale | BR | BRL | 1.064.507 | 10.000.261 | 3,09 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 2.703.339 | 7.769.671 | 2,40 |
| Suzano | BR | BRL | 650.568 | 5.787.525 | 1,79 |
| Minsur (T) | PE | PEN | 3.093.814 | 3.437.759 | 1,06 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 1.223.977 | 3.262.698 | 1,01 |
| GCC | MX | MXN | 219.029 | 1.864.318 | 0,58 |
| | | | | 42.872.060 | 13,24 |
| Industriali | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 273.419 | 5.509.406 | 1,70 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte | MX | MXN | 211.323 | 2.328.639 | 0,72 |
| Orizon Valorizacao de Residuos | BR | BRL | 141.277 | 1.208.154 | 0,37 |
| | | | | 9.046.199 | 2,79 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 286.507 | 1.804.301 | 0,56 |
| | | | | 1.804.301 | 0,56 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD | MX | MXN | 1.017.000 | 10.720.888 | 3,31 |
| Wal-Mart de Mexico | MX | MXN | 2.855.583 | 8.990.864 | 2,78 |
| Gruma (B) | MX | MXN | 281.562 | 5.267.300 | 1,63 |
| Ambev | BR | BRL | 594.847 | 1.537.320 | 0,47 |
| | | | | 26.516.372 | 8,19 |
| Finanziari | | | | | |
| Regional | MX | MXN | 2.884.826 | 20.558.059 | 6,35 |
| Inter (US) BDR | BR | BRL | 3.079.198 | 19.962.647 | 6,17 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 1.705.437 | 14.468.346 | 4,47 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 4.605.744 | 11.170.924 | 3,45 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 1.752.819 | 10.942.537 | 3,38 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 1.940.441 | 9.841.202 | 3,04 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 1.262.902 | 8.450.728 | 2,61 |
| Gentera | MX | MXN | 2.660.264 | 4.582.988 | 1,42 |
| | | | | 99.977.431 | 30,88 |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 299.214.767) | | | | 307.315.639 | 94,92 |

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 16.433.520 | 5,08 |
| Attivo netto | 323.749.159 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Brasile | BR | 44,23 |
| Messico | MX | 29,72 |
| Perù | PE | 4,51 |
| Cile | CL | 3,28 |
| Canada | CA | 2,89 |
| Irlanda | IE | 2,66 |
| Panama | PA | 2,29 |
| USA | US | 1,95 |
| Isole Cayman | KY | 1,53 |
| Colombia | CO | 1,08 |
| Argentina | AR | 0,79 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 5,08 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in SEK | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Subsea 7 | GB | NOK | 868.491 | 126.323.678 | 2,73 |
| Neste | FI | EUR | 1.148.010 | 115.202.594 | 2,49 |
| Okeanis Eco Tankers | GR | NOK | 490.052 | 109.992.836 | 2,38 |
| TORM | GB | DKK | 641.557 | 103.214.616 | 2,23 |
| BW Energy | BM | NOK | 4.049.163 | 101.985.786 | 2,20 |
| TGS | NO | NOK | 985.711 | 70.495.813 | 1,52 |
| Aker Solutions | NO | NOK | 1.552.634 | 40.491.313 | 0,88 |
| | | | | 667.706.636 | 14,43 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Fortum | FI | EUR | 495.065 | 80.005.124 | 1,73 |
| | | | | 80.005.124 | 1,73 |
| Materiali | | | | | |
| Yara International | NO | NOK | 383.989 | 119.626.636 | 2,59 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 2.141.679 | 108.680.623 | 2,35 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 1.198.771 | 107.289.299 | 2,32 |
| Alleima | SE | SEK | 1.053.466 | 79.800.050 | 1,72 |
| Lundin Mining | CA | SEK | 948.332 | 75.819.143 | 1,64 |
| Elkem | NO | NOK | 2.304.023 | 38.972.951 | 0,84 |
| | | | | 530.188.702 | 11,46 |
| Industriali | | | | | |
| Securitas (B) | SE | SEK | 966.929 | 148.423.602 | 3,21 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 1.045.067 | 133.922.305 | 2,89 |
| Stolt-Nielsen | GB | NOK | 579.761 | 125.548.063 | 2,71 |
| Loomis (B) | SE | SEK | 298.901 | 120.756.004 | 2,61 |
| Konecranes | FI | EUR | 174.168 | 112.242.283 | 2,43 |
| Beijer Alma (B) | SE | SEK | 308.167 | 61.941.567 | 1,34 |
| Eltel | SE | SEK | 7.055.682 | 55.598.774 | 1,20 |
| Nilfisk Holding | DK | DKK | 354.412 | 45.229.498 | 0,98 |
| Alimak Group | SE | SEK | 299.319 | 36.516.918 | 0,79 |
| Solar (B) | DK | DKK | 84.755 | 31.614.959 | 0,68 |
| Intrum | SE | SEK | 704.395 | 22.061.651 | 0,48 |
| | | | | 893.855.624 | 19,32 |
| Informatica | | | | | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 2.622.716 | 213.436.628 | 4,61 |
| TietoEVRY | FI | EUR | 260.080 | 44.980.550 | 0,97 |
| | | | | 258.417.178 | 5,59 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Evolution | SE | SEK | 253.504 | 170.912.397 | 3,69 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 135.411 | 122.546.955 | 2,65 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 806.099 | 116.699.976 | 2,52 |
| Lindex Group | FI | EUR | 3.376.462 | 97.695.958 | 2,11 |
| Bygghmax Group | SE | SEK | 1.701.425 | 81.753.471 | 1,77 |
| AcadeMedia | SE | SEK | 788.032 | 62.490.938 | 1,35 |
| Nokian Renkaat | FI | EUR | 487.787 | 37.449.771 | 0,81 |
| Nobia | SE | SEK | 9.566.388 | 31.703.010 | 0,69 |
| MEKO | SE | SEK | 235.465 | 29.856.962 | 0,65 |
| | | | | 751.109.438 | 16,24 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 127.732 | 168.036.777 | 3,63 |
| Mowi | NO | NOK | 812.003 | 143.464.632 | 3,10 |
| Scandi Standard | SE | SEK | 915.621 | 80.666.210 | 1,74 |
| Austevoll Seafood | NO | NOK | 362.310 | 32.797.774 | 0,71 |
| Anora Group | FI | EUR | 540.408 | 19.427.030 | 0,42 |
| | | | | 444.392.423 | 9,61 |
| Sanità | | | | | |
| Elekta | SE | SEK | 2.922.062 | 143.181.038 | 3,09 |
| | | | | 143.181.038 | 3,09 |
| Finanziari | | | | | |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 803.046 | 192.650.735 | 4,16 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 1.096.411 | 127.274.359 | 2,75 |
| Mandatum | FI | EUR | 1.169.412 | 79.643.364 | 1,72 |
| VEF | SE | SEK | 26.256.047 | 53.824.896 | 1,16 |
| Alm Brands | DK | DKK | 1.207.324 | 27.694.813 | 0,60 |
| | | | | 481.088.167 | 10,40 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Telenor | NO | NOK | 1.206.032 | 175.083.394 | 3,78 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 1.156.538 | 164.517.531 | 3,56 |
| | | | | 339.600.925 | 7,34 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| OW Bunker* | DK | DKK | 461.775 | 7 | 0,00 |
| | | | | 7 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (1) | (0,00) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Totale investimenti (costo SEK 4.843.981.286) | | |
| | 4.589.545.261 | 99,21 |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | | |
| Comprato SEK venduto EUR a 11,04437680 15/05/2025 | 21.756.594 | 167.598 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,90658211 15/05/2025 | 4.465.158 | 118.618 0,00 |
| Comprato SEK venduto DKK a 1,47615500 15/05/2025 | 19.653.378 | 99.937 0,00 |
| Comprato NOK venduto SEK a 1,09116950 15/05/2025 | 3.050.030 | 40.618 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10465568 15/05/2025 | 1.635.840 | 16.278 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10378345 15/05/2025 | 2.498.472 | 3.831 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10265526 15/05/2025 | 2.227.845 | (20.839) (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10263101 15/05/2025 | 3.452.173 | (33.099) (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10229566 15/05/2025 | 3.448.827 | (44.228) (0,00) |
| Comprato SEK venduto NOK a 0,91712600 15/05/2025 | 43.269.914 | (537.070) (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10050192 15/05/2025 | 141.362.478 | (4.259.837) (0,09) |
| | (4.448.193) | (0,10) |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | |
| Comprato SEK venduto DKK a 1,47615500 15/05/2025 | 13.249.317 | 67.373 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09170565 15/05/2025 | 1.067.546 | 5.433 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,98004172 15/05/2025 | 1.920.183 | 3.520 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09083838 15/05/2025 | 1.116.268 | (4.930) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09044931 15/05/2025 | 1.083.480 | (9.405) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09031635 15/05/2025 | 1.513.569 | (15.344) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,08934044 15/05/2025 | 1.194.308 | (24.881) (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,08984470 15/05/2025 | 2.345.158 | (35.897) (0,00) |
| Comprato SEK venduto NOK a 0,91712600 15/05/2025 | 29.815.039 | (370.067) (0,01) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09054381 15/05/2025 | 83.140.964 | (635.567) (0,01) |
| | (1.019.765) | (0,02) |
| Altre voci di attivo e passivo | | |
| | 42.141.448 | 0,91 |
| Attivo netto | | |
| | 4.626.218.751 | 100,00 |
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Svezia | SE | 40,48 |
| Norvegia | NO | 18,52 |
| Finlandia | FI | 15,00 |
| Danimarca | DK | 11,31 |
| Regno Unito | GB | 7,68 |
| Grecia | GR | 2,38 |
| Bermuda | BM | 2,20 |
| Canada | CA | 1,64 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,79 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Velesto Energy | MY | MYR | 78.783.800 | 2.828.939 | 0,39 |
| | | | | 2.828.939 | 0,39 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| RENOVA | JP | JPY | 487.500 | 2.223.526 | 0,30 |
| | | | | 2.223.526 | 0,30 |
| Materiali | | | | | |
| Semen Indonesia Persero | ID | IDR | 68.125.100 | 10.706.175 | 1,46 |
| IperionX | AU | AUD | 4.353.982 | 9.888.958 | 1,35 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 499.299 | 7.050.121 | 0,96 |
| Nickel Industries | AU | AUD | 17.194.588 | 6.153.540 | 0,84 |
| ADEKA | JP | JPY | 326.700 | 5.874.783 | 0,80 |
| American Rare Earths | AU | AUD | 31.039.450 | 5.437.008 | 0,74 |
| Tokuyama | JP | JPY | 246.800 | 5.014.486 | 0,69 |
| JX Advanced Metals | JP | JPY | 858.200 | 4.768.966 | 0,65 |
| Fuso Chemical | JP | JPY | 159.400 | 3.856.218 | 0,53 |
| Northern Star Resources | AU | AUD | 285.815 | 3.502.812 | 0,48 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 239.600 | 3.417.784 | 0,47 |
| Pumtech (Corea) | KR | KRW | 88.406 | 3.386.522 | 0,46 |
| Ioneer | AU | AUD | 36.744.314 | 3.386.172 | 0,46 |
| Brasileian Rare Earths | AU | AUD | 2.217.192 | 3.169.264 | 0,43 |
| Hansol Chemical | KR | KRW | 38.836 | 3.142.969 | 0,43 |
| OSAKA Titanium Technologies | JP | JPY | 251.200 | 2.895.893 | 0,40 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 130.700 | 2.891.205 | 0,40 |
| Soulbrain | KR | KRW | 23.298 | 2.823.597 | 0,39 |
| C Uyemura | JP | JPY | 36.400 | 2.348.940 | 0,32 |
| Arafura Rare Earths | AU | AUD | 17.766.788 | 2.310.806 | 0,32 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 218.000 | 2.265.248 | 0,31 |
| Australian Strategic Materials | AU | AUD | 5.257.878 | 2.137.322 | 0,29 |
| Nippon Fine Chemical | JP | JPY | 133.100 | 1.991.359 | 0,27 |
| MAC Copper CDI | AU | AUD | 133.747 | 1.261.319 | 0,17 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 252.400 | 1.251.967 | 0,17 |
| Calix | AU | AUD | 1.597.442 | 417.967 | 0,06 |
| Arafura Rare Earths WTS 20/06/2025 | AU | AUD | 430.015 | 4.371 | 0,00 |
| | | | | 101.355.772 | 13,86 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|-------------|-------------------|--------------|
| Industriali | | | | | |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 38.084.000 | 8.509.901 | 1,16 |
| DL E&C | KR | KRW | 267.001 | 8.135.445 | 1,11 |
| Management Solutions | JP | JPY | 450.200 | 6.078.827 | 0,83 |
| Amagro | AU | AUD | 34.861.764 | 5.570.369 | 0,76 |
| Toyo Tanso | JP | JPY | 193.400 | 5.417.055 | 0,74 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 2.324.200 | 4.983.951 | 0,68 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 10.118.000 | 4.381.025 | 0,60 |
| Vitzrocell | KR | KRW | 241.909 | 4.045.459 | 0,55 |
| Kyudenko | JP | JPY | 111.700 | 3.746.282 | 0,51 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 480.900 | 3.599.073 | 0,49 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 14.338.000 | 3.491.481 | 0,48 |
| Naritsu Koki | JP | JPY | 104.800 | 3.295.674 | 0,45 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 320.333 | 3.146.958 | 0,43 |
| gremz | JP | JPY | 178.000 | 2.936.631 | 0,40 |
| Fletcher Building (AU) | NZ | AUD | 1.559.908 | 2.792.166 | 0,38 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 83.000 | 2.269.572 | 0,31 |
| Photosynth | JP | JPY | 896.000 | 1.976.323 | 0,27 |
| Renrui Human Resources Technology Holdings | CN | HKD | 2.756.800 | 1.400.896 | 0,19 |
| Muhibbah Engineering (M) | MY | MYR | 8.742.000 | 1.236.229 | 0,17 |
| FBR | AU | AUD | 303.074.513 | 1.154.296 | 0,16 |
| | | | | 78.167.613 | 10,69 |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 740.000 | 20.814.633 | 2,85 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 454.529 | 17.645.673 | 2,41 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 187.700 | 11.439.865 | 1,56 |
| GA Technologies | JP | JPY | 898.400 | 8.996.487 | 1,23 |
| NAVER | KR | KRW | 52.279 | 7.333.913 | 1,00 |
| GMO GlobalSign Holdings | JP | JPY | 465.400 | 7.197.913 | 0,98 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 5.194.000 | 5.964.348 | 0,82 |
| Webtoon Entertainment | US | USD | 653.429 | 5.861.258 | 0,80 |
| Digital Garage | JP | JPY | 181.700 | 5.694.042 | 0,78 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 329.300 | 5.657.997 | 0,77 |
| RS Technologies | JP | JPY | 272.300 | 5.040.886 | 0,69 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 1.714.000 | 5.007.351 | 0,68 |
| FPT | VN | VND | 1.122.892 | 4.723.876 | 0,65 |
| Enplas | JP | JPY | 137.100 | 3.847.273 | 0,53 |
| Oro | JP | JPY | 225.800 | 3.776.424 | 0,52 |
| Coconala | JP | JPY | 1.200.300 | 3.484.109 | 0,48 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 499.100 | 3.374.027 | 0,46 |
| Yageo | TW | TWD | 224.629 | 3.202.491 | 0,44 |
| VSTECs Holdings | HK | HKD | 3.829.200 | 2.931.745 | 0,40 |
| Vobile Group | HK | HKD | 6.927.000 | 2.890.834 | 0,40 |
| Towa | JP | JPY | 277.600 | 2.567.913 | 0,35 |
| Elite Material | TW | TWD | 145.000 | 2.509.128 | 0,34 |
| VRAIN Solution | JP | JPY | 143.500 | 2.475.129 | 0,34 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 360.400 | 2.200.646 | 0,30 |
| SOLUM | KR | KRW | 180.716 | 2.082.455 | 0,28 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 295.000 | 2.041.568 | 0,28 |
| Sunny Optical Technology Group | CN | HKD | 239.200 | 1.997.432 | 0,27 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 156.100 | 1.940.222 | 0,27 |
| IODM | AU | AUD | 23.386.168 | 1.931.413 | 0,26 |
| Opturion | JP | JPY | 188.000 | 1.860.976 | 0,25 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 2.072.500 | 1.708.577 | 0,23 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 368.100 | 1.708.208 | 0,23 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 512.000 | 1.560.334 | 0,21 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 2.409.400 | 1.123.544 | 0,15 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 1.271.192 | 984.372 | 0,13 |
| Zepp Health ADR | CN | USD | 207.348 | 557.766 | 0,08 |
| | | | | 164.134.828 | 22,44 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|-------------|-------------------|--------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 88.716 | 9.272.596 | 1,27 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 241.900 | 8.409.048 | 1,15 |
| Hesai Group ADR | CN | USD | 376.901 | 6.927.440 | 0,95 |
| Luk Fook Holdings International | HK | HKD | 2.796.000 | 6.094.857 | 0,83 |
| Seiren | JP | JPY | 354.100 | 5.481.532 | 0,75 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 154.502 | 5.215.138 | 0,71 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 1.566.266 | 4.282.312 | 0,59 |
| Yonex | JP | JPY | 256.300 | 4.183.343 | 0,57 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 1.367.000 | 4.134.962 | 0,57 |
| Honma Golf | JP | HKD | 9.027.000 | 4.006.054 | 0,55 |
| Misto Holdings | KR | KRW | 144.067 | 3.736.236 | 0,51 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 2.071.316 | 3.722.186 | 0,51 |
| Chikaranomoto Holdings | JP | JPY | 410.900 | 3.693.232 | 0,50 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 252.027 | 3.420.006 | 0,47 |
| Mercari | JP | JPY | 190.700 | 3.069.777 | 0,42 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 3.193.621 | 2.907.535 | 0,40 |
| Chervon Holdings | CN | HKD | 1.582.400 | 2.648.736 | 0,36 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 707.800 | 2.592.923 | 0,35 |
| Fast Food (Indonesia) | ID | IDR | 188.482.100 | 1.981.642 | 0,27 |
| Sanden | JP | JPY | 2.150.000 | 1.968.168 | 0,27 |
| Midea Group (H) | CN | HKD | 189.300 | 1.781.727 | 0,24 |
| Seiko Group | JP | JPY | 55.500 | 1.457.833 | 0,20 |
| Paradise Entertainment | HK | HKD | 6.808.000 | 1.431.732 | 0,20 |
| Swiggy | IN | INR | 316.355 | 1.172.608 | 0,16 |
| Dharma Polimetal | ID | IDR | 9.727.400 | 609.849 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 51.200 | 603.125 | 0,08 |
| 3DG Holdings International | HK | HKD | 114.636 | 7.344 | 0,00 |
| | | | | 94.811.941 | 12,96 |

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Foods | HK | HKD | 15.888.000 | 6.343.023 | 0,87 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 115.304 | 6.131.988 | 0,84 |
| NongShim | KR | KRW | 21.576 | 6.099.085 | 0,83 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 7.920.400 | 5.406.622 | 0,74 |
| Ceylon Cold Stores | LK | LKR | 17.686.730 | 5.138.143 | 0,70 |
| First Resources | SG | SGD | 4.344.500 | 5.017.140 | 0,69 |
| BGF retail | KR | KRW | 63.218 | 4.776.243 | 0,65 |
| Maggiore Indah | ID | IDR | 29.818.500 | 4.090.356 | 0,56 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 449.600 | 3.627.176 | 0,50 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 9.372.700 | 3.586.685 | 0,49 |
| Transaction | JP | JPY | 153.100 | 2.728.798 | 0,37 |
| | | | | 52.945.259 | 7,24 |

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|--------------|
| Sanità | | | | | |
| Oneview Healthcare CDI | IE | AUD | 49.845.527 | 9.069.293 | 1,24 |
| HEALIOS KK | JP | JPY | 3.435.400 | 7.742.448 | 1,06 |
| PolyNovo | AU | AUD | 8.703.746 | 6.652.545 | 0,91 |
| Siloam International Hospitals | ID | IDR | 42.248.400 | 6.621.793 | 0,91 |
| Immutep | AU | AUD | 37.303.527 | 6.413.649 | 0,88 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 3.820.000 | 5.918.384 | 0,81 |
| InBody | KR | KRW | 338.054 | 5.744.945 | 0,79 |
| Vieworks | KR | KRW | 264.637 | 4.563.105 | 0,62 |
| GNI Group | JP | JPY | 261.000 | 4.291.189 | 0,59 |
| HUTCHMED (CN) | HK | GBP | 1.149.494 | 3.527.274 | 0,48 |
| SomnoMed | AU | AUD | 12.149.499 | 3.473.510 | 0,47 |
| Cogstate | AU | AUD | 3.976.484 | 3.382.450 | 0,46 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 4.875.000 | 3.326.144 | 0,45 |
| Genetic Signatures | AU | AUD | 12.526.823 | 3.223.062 | 0,44 |
| Recce Pharmaceuticals | AU | AUD | 11.583.013 | 2.147.767 | 0,29 |
| PYC Therapeutics | AU | AUD | 2.395.926 | 1.791.836 | 0,24 |
| Cynata Therapeutics | AU | AUD | 13.294.317 | 1.657.809 | 0,23 |
| Neuren Pharmaceuticals | AU | AUD | 199.546 | 1.473.663 | 0,20 |
| Clarity Pharmaceuticals | AU | AUD | 952.425 | 1.329.964 | 0,18 |
| Proteomics International Laboratories | AU | AUD | 5.571.921 | 1.278.720 | 0,17 |
| Medical Developments International | AU | AUD | 2.914.294 | 1.115.597 | 0,15 |
| Starpharma Holdings | AU | AUD | 11.958.950 | 714.157 | 0,10 |
| Rhythm Biosciences | AU | AUD | 8.056.790 | 312.223 | 0,04 |
| TrivarX | AU | AUD | 33.291.085 | 273.600 | 0,04 |
| Adherium | NZ | AUD | 30.561.383 | 136.835 | 0,02 |
| | | | | 86.181.762 | 11,78 |

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|-------------|-----------|------|
| Finanziari | | | | | |
| LexinFintech Holdings ADR | CN | USD | 1.240.507 | 9.607.727 | 1,31 |
| Clipan Finance (ID) | ID | IDR | 327.759.425 | 6.046.006 | 0,83 |
| SBI Holdings | JP | JPY | 220.800 | 5.775.850 | 0,79 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 19.962.400 | 5.009.767 | 0,68 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 505.622 | 4.742.734 | 0,65 |
| OSL Group | HK | HKD | 3.170.000 | 4.582.010 | 0,63 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 313.659 | 4.556.965 | 0,62 |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | CN | HKD | 737.000 | 4.386.625 | 0,60 |
| Premium Group | JP | JPY | 293.300 | 4.366.328 | 0,60 |
| Qifu Technology ADR | CN | USD | 103.810 | 4.212.610 | 0,58 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 3.010.146 | 4.190.242 | 0,57 |
| eGuarantee | JP | JPY | 284.000 | 3.525.658 | 0,48 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 225.187 | 3.512.322 | 0,48 |
| Omni Bridgeway | AU | AUD | 3.578.076 | 3.318.754 | 0,45 |
| Five-Star Business Finance | IN | INR | 335.036 | 2.790.413 | 0,38 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 2.770.810 | 2.562.506 | 0,35 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 711.644 | 2.546.370 | 0,35 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 554.419 | 2.342.513 | 0,32 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 5.609.900 | 2.217.500 | 0,30 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 1.132.400 | 1.935.096 | 0,26 |
| DB Insurance | KR | KRW | 29.505 | 1.893.789 | 0,26 |
| Kakaopay | KR | KRW | 36.116 | 799.442 | 0,11 |
| | | | | 84.921.227 | 11,61 |
| Immobiliare | | | | | |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 8.580.414 | 6.395.607 | 0,87 |
| Relo Group | JP | JPY | 383.800 | 5.050.420 | 0,69 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 1.836.000 | 3.244.923 | 0,44 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 9.266.000 | 2.043.263 | 0,28 |
| | | | | 16.734.213 | 2,29 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 622 | 0,00 |
| | | | | 622 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 128.421.604 | 6.089.279 | 0,83 |
| KT | KR | KRW | 119.783 | 4.367.298 | 0,60 |
| IG Port | JP | JPY | 135.700 | 1.964.096 | 0,27 |
| | | | | 12.420.673 | 1,70 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Sanità | | | | | |
| TrivarX WTS 15/06/2025 | AU | AUD | 7.236.335 | 49.674 | 0,01 |
| TrivarX WTS 15/06/2027 | AU | AUD | 2.469.167 | 16.950 | 0,00 |
| Adherium WTS 30/06/2025 | AU | AUD | 2.201.006 | 28 | 0,00 |
| Recce Pharmaceuticals RTS 05/05/2025 | AU | AUD | 1.930.502 | 12 | 0,00 |
| | | | | 66.664 | 0,01 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026 | CN | USD | 1.823.400 | 4.212.783 | 0,58 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 2.492.393 | 2.469.760 | 0,34 |
| BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 07/01/2028 | CN | USD | 772.700 | 1.185.798 | 0,16 |
| | | | | 7.868.341 | 1,08 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Ezion Holdings* | SG | SGD | 57.353.600 | 439 | 0,00 |
| | | | | 439 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| Salt Lake Potash* | AU | AUD | 31.389.226 | 201 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 2.653.200 | 3 | 0,00 |
| | | | | 204 | 0,00 |
| Industriali | | | | | |
| Iyell* | JP | JPY | 4.285 | 3.366.627 | 0,46 |
| | | | | 3.366.627 | 0,46 |
| Informatica | | | | | |
| Updater Service (A) (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 3.136.700 | 1.555.803 | 0,21 |
| Updater CDI* | US | AUD | 786.425 | 390.770 | 0,05 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 15.956.000 | 21 | 0,00 |
| GetSwift Technologies* | CA | CAD | 2.699.802 | 20 | 0,00 |
| | | | | 1.946.614 | 0,27 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Asoview* | JP | JPY | 840 | 4.186.650 | 0,57 |
| Yoriso* | JP | JPY | 8.538 | 1.870.998 | 0,26 |
| IFLIX* | MY | USD | 7.120.413 | 320.419 | 0,04 |
| | | | | 6.378.067 | 0,87 |
| Sanità | | | | | |
| Chime Biologics 2,00% 31/01/2026* | CN | USD | 5.000.000 | 4.830.000 | 0,66 |
| Spiber* | JP | JPY | 210.154 | 2.588.126 | 0,35 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 4.041.238 | 1.060.825 | 0,15 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 16.849.000 | 22 | 0,00 |
| Eden Biologics* | KY | TWD | 4.041.238 | 1 | 0,00 |
| | | | | 8.478.974 | 1,16 |
| Finanziari | | | | | |
| Moneytree (C2) (priv.)* | JP | JPY | 2.891.000 | 4.472.635 | 0,61 |
| | | | | 4.472.635 | 0,61 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (5) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 1.052.578.399) | | | | 729.304.935 | 99,70 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Contratti per differenza | | | | |
| Anta Sports Products (UBS) | HKD | 17.594.228 | 3.753 | 0,00 |
| | | | 3.753 | 0,00 |
| Contratti di cambio a termine | | | | |
| Azioni A (USD) (hedged) | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33441646 15/05/2025 | | 82.958 | 1.879 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704160 15/05/2025 | | 379.133 | 1.137 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | | 2.852.511 | (272) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13638937 15/05/2025 | | 66.022 | (609) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980113 15/05/2025 | | 82.988 | (2.762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22396919 15/05/2025 | | 88.666 | (3.020) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069618 15/05/2025 | | 337.568 | (3.330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01156350 15/05/2025 | | 235.589 | (5.075) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | | 470.777 | (10.443) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005909 15/05/2025 | | 911.221 | (17.230) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | | 788.136 | (19.806) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | | 2.062.593 | (55.808) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692700 15/05/2025 | | 2.175.578 | (77.903) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | | 4.336.207 | (97.692) | (0,01) |
| | | | (290.934) | (0,04) |
| Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,33194990 15/05/2025 | | 44.763 | 417 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30460190 15/05/2025 | | 2.368 | 13 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30709608 15/05/2025 | | 1.464 | 9 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28336630 15/05/2025 | | 1.730 | 5 | 0,00 |
| | | | 444 | 0,00 |

| | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 2.491.583 | 0,33 |
| Attivo netto | 731.509.781 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Giappone | JP | 28,59 |
| Cina | CN | 15,88 |
| Corea | KR | 14,01 |
| Australia | AU | 12,33 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 5,69 |
| Indonesia | ID | 5,53 |
| Area di Taiwan | TW | 5,46 |
| Irlanda | IE | 2,51 |
| Singapore | SG | 2,29 |
| USA | US | 1,64 |
| Vietnam | VN | 1,58 |
| Sri Lanka | LK | 1,53 |
| India | IN | 1,16 |
| Malesia | MY | 0,60 |
| Tailandia | TH | 0,49 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,40 |
| Isole Cayman | KY | 0,00 |
| Bermuda | BM | 0,00 |
| Canada | CA | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,30 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 343.000 | 148.517 | 2,89 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 10.314 | 117.322 | 2,28 |
| LY Corp | HK | HKD | 64.000 | 51.568 | 1,00 |
| | | | | 317.407 | 6,17 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 17.000 | 478.174 | 9,30 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 7.700 | 469.297 | 9,12 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 2.705 | 197.519 | 3,84 |
| SK Hynix | KR | KRW | 497 | 61.356 | 1,19 |
| HCL Technologies | IN | INR | 3.151 | 58.233 | 1,13 |
| ASML Holding | NL | EUR | 68 | 44.949 | 0,87 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 4.000 | 41.629 | 0,81 |
| | | | | 1.351.157 | 26,27 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Scholar Education Group | CN | HKD | 168.000 | 109.607 | 2,13 |
| | | | | 109.607 | 2,13 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 125.000 | 309.762 | 6,02 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 57.296 | 223.044 | 4,34 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 22.400 | 91.598 | 1,78 |
| | | | | 624.404 | 12,14 |
| Sanità | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 272.200 | 195.058 | 3,79 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 120.000 | 185.918 | 3,61 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 65.400 | 117.347 | 2,28 |
| Praram 9 Hospital (F) | TH | THB | 93.500 | 69.931 | 1,36 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 7.387 | 59.732 | 1,16 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.300 | 39.199 | 0,76 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 709.100 | 37.693 | 0,73 |
| | | | | 704.878 | 13,71 |
| Finanziari | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 15.765 | 356.849 | 6,94 |
| AIA Group | HK | HKD | 38.000 | 282.490 | 5,49 |
| Axis Bank | IN | INR | 17.961 | 251.136 | 4,88 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 452.200 | 239.924 | 4,66 |
| ICICI Bank | IN | INR | 12.664 | 212.537 | 4,13 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 526.700 | 132.181 | 2,57 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 8.763 | 127.312 | 2,48 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 110.808 | 102.478 | 1,99 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 298.000 | 87.541 | 1,70 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 4.753 | 74.134 | 1,44 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 38.700 | 53.281 | 1,04 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 218.600 | 50.345 | 0,98 |
| | | | | 1.970.208 | 38,31 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 15.143 | 0,29 |
| | | | | 15.143 | 0,29 |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 5.143.988) | | | | 5.092.802 | 99,02 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Cina | CN | 35,22 |
| India | IN | 20,72 |
| Area di Taiwan | TW | 10,11 |
| Indonesia | ID | 9,92 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 6,50 |
| Tailandia | TH | 5,89 |
| USA | US | 3,84 |
| Corea | KR | 2,63 |
| Vietnam | VN | 1,99 |
| Filippine | PH | 1,04 |
| Paesi Bassi | NL | 0,87 |
| Irlanda | IE | 0,29 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,98 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446506 15/05/2025 | 44.063 | 1.000 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474287 15/05/2025 | 1.521 | 12 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31154094 15/05/2025 | 1.601 | 8 | 0,00 |
| | | 1.020 | 0,02 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | |
| | | 49.382 | 0,96 |
| Attivo netto | | | |
| | | 5.143.204 | 100,00 |

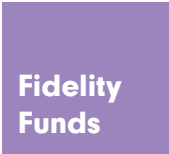
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 1.831.568 | 14.000.508 | 3,45 |
| | | | | 14.000.508 | 3,45 |
| Materiali | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 80.054 | 14.454.579 | 3,56 |
| Symrise | DE | EUR | 98.576 | 10.010.403 | 2,47 |
| | | | | 24.464.982 | 6,03 |
| Industriali | | | | | |
| Siemens | DE | EUR | 96.182 | 19.423.886 | 4,78 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 75.023 | 15.319.671 | 3,77 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 226.192 | 10.807.451 | 2,66 |
| Kone (B) | FI | EUR | 177.769 | 9.688.413 | 2,39 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 305.566 | 8.519.186 | 2,10 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 197.468 | 7.911.332 | 1,95 |
| Experian | IE | GBP | 134.917 | 5.892.673 | 1,45 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 149.641 | 3.981.316 | 0,98 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 170.716 | 3.252.321 | 0,80 |
| | | | | 84.796.249 | 20,89 |
| Informatica | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 110.490 | 28.208.140 | 6,95 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 353.633 | 10.216.468 | 2,52 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 224.486 | 7.372.129 | 1,82 |
| ASML Holding | NL | EUR | 8.322 | 4.847.803 | 1,19 |
| Capgemini | FR | EUR | 32.316 | 4.519.405 | 1,11 |
| | | | | 55.163.945 | 13,59 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Hermes International | FR | EUR | 7.263 | 17.366.165 | 4,28 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 16.821 | 8.207.062 | 2,02 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 39.045 | 6.071.719 | 1,50 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 49.342 | 3.666.129 | 0,90 |
| Prosus | NL | EUR | 50.515 | 2.067.319 | 0,51 |
| | | | | 37.378.394 | 9,21 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 49.249 | 19.059.222 | 4,69 |
| Nestle | CH | CHF | 74.358 | 6.984.771 | 1,72 |
| | | | | 26.043.993 | 6,41 |
| Sanità | | | | | |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 60.305 | 15.239.184 | 3,75 |
| BioMerieux | FR | EUR | 119.452 | 14.178.962 | 3,49 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 2.448.264 | 7.477.956 | 1,84 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 178.597 | 6.841.356 | 1,69 |
| Carl Zeiss Meditec | DE | EUR | 66.148 | 3.975.475 | 0,98 |
| | | | | 47.712.933 | 11,75 |
| Finanziari | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 57.098 | 20.789.406 | 5,12 |
| Commerzbank | DE | EUR | 616.707 | 14.319.928 | 3,53 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 20.562 | 12.369.889 | 3,05 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 42.627 | 12.084.746 | 2,98 |
| NatWest Group | GB | GBP | 1.432.394 | 8.052.999 | 1,98 |
| SCOR | FR | EUR | 182.220 | 5.025.626 | 1,24 |
| Edenred | FR | EUR | 171.457 | 4.694.487 | 1,16 |
| EQT | SE | SEK | 78.916 | 2.000.262 | 0,49 |
| | | | | 79.337.343 | 19,54 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 149.508 | 6.410.892 | 1,58 |
| | | | | 6.410.892 | 1,58 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 99.135 | 6.858.146 | 1,69 |
| | | | | 6.858.146 | 1,69 |
| Finanziari | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 1.181.261 | 14.246.004 | 3,51 |
| AIB Group | IE | EUR | 1.207.169 | 7.140.404 | 1,76 |
| | | | | 21.386.408 | 5,27 |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 342.182.985) | | | | 403.553.792 | 99,40 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 2.436.166 | 0,60 |
| Attivo netto | | | | 405.989.958 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Germania | DE | 33,27 |
| Francia | FR | 32,99 |
| Regno Unito | GB | 6,49 |
| Spagna | ES | 5,20 |
| Svizzera | CH | 4,90 |
| Italia | IT | 3,45 |
| Paesi Bassi | NL | 3,28 |
| Irlanda | IE | 3,21 |
| Finlandia | FI | 2,39 |
| Svezia | SE | 2,27 |
| Danimarca | DK | 1,95 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,60 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.



Sustainable Global Equity Fund 4,9

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| SSE | GB | GBP | 9.219 | 208.108 | 3,56 |
| NextEra Energy | US | USD | 2.600 | 172.120 | 2,94 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 2.852 | 104.149 | 1,78 |
| | | | | 484.377 | 8,28 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 2.840 | 118.671 | 2,03 |
| Ecolab | US | USD | 398 | 98.497 | 1,68 |
| | | | | 217.168 | 3,71 |
| Industriali | | | | | |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 8.000 | 156.718 | 2,68 |
| Daifuku | JP | JPY | 4.600 | 119.808 | 2,05 |
| Advanced Drainage Systems | US | USD | 1.000 | 112.320 | 1,92 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 3.300 | 104.953 | 1,79 |
| Norfolk Southern | US | USD | 450 | 99.833 | 1,71 |
| AECOM | US | USD | 1.000 | 97.900 | 1,67 |
| nVent Electric | GB | USD | 1.500 | 81.705 | 1,40 |
| Tetra Tech | US | USD | 2.400 | 74.100 | 1,27 |
| Deere | US | USD | 140 | 64.018 | 1,09 |
| Energy Recovery | US | USD | 2.100 | 32.193 | 0,55 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 3.200 | 31.397 | 0,54 |
| | | | | 974.945 | 16,67 |
| Informatica | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 670 | 261.514 | 4,47 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 8.000 | 225.023 | 3,85 |
| Salesforce | US | USD | 650 | 173.063 | 2,96 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1.090 | 171.370 | 2,93 |
| NVIDIA | US | USD | 1.161 | 123.728 | 2,12 |
| Broadcom | US | USD | 540 | 102.449 | 1,75 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 550 | 99.754 | 1,71 |
| Capgemini | FR | EUR | 620 | 98.395 | 1,68 |
| KLA-Tencor | US | USD | 142 | 97.963 | 1,67 |
| ANSYS | US | USD | 270 | 85.676 | 1,46 |
| Intuit | US | USD | 120 | 74.639 | 1,28 |
| Lam Research | US | USD | 1.000 | 70.130 | 1,20 |
| Nutanix (A) | US | USD | 948 | 64.398 | 1,10 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 5.000 | 46.042 | 0,79 |
| | | | | 1.694.144 | 28,97 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Installed Building Prod | US | USD | 556 | 92.441 | 1,58 |
| Autoliv | SE | USD | 750 | 69.578 | 1,19 |
| Planet Fitness (A) | US | USD | 600 | 56.730 | 0,97 |
| | | | | 218.749 | 3,74 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 2.161 | 220.768 | 3,77 |
| Elevance Health | US | USD | 380 | 158.164 | 2,70 |
| Haleon | GB | GBP | 27.692 | 139.062 | 2,38 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 335 | 137.628 | 2,35 |
| Danaher | US | USD | 671 | 132.549 | 2,27 |
| HCA Healthcare | US | USD | 340 | 116.477 | 1,99 |
| Bruker | US | USD | 2.400 | 95.448 | 1,63 |
| Convatec Group | GB | GBP | 27.000 | 93.585 | 1,60 |
| Insulet | US | USD | 350 | 87.388 | 1,49 |
| ICON | IE | USD | 500 | 74.680 | 1,28 |
| TransMedics Group | US | USD | 450 | 40.959 | 0,70 |
| | | | | 1.296.708 | 22,17 |
| Finanziari | | | | | |
| Wise | GB | GBP | 11.850 | 154.698 | 2,64 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 630 | 150.797 | 2,58 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.700 | 122.910 | 2,10 |
| Mastercard | US | USD | 200 | 108.050 | 1,85 |
| AIA Group | HK | HKD | 9.000 | 66.905 | 1,14 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 18.000 | 64.407 | 1,10 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 2.250 | 27.619 | 0,47 |
| Kaspi.KZ ADR | KZ | USD | 299 | 25.962 | 0,44 |
| | | | | 721.348 | 12,33 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 6 | 121.770 | 2,08 |
| | | | | 121.770 | 2,08 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 1.338 | 112.814 | 1,93 |
| | | | | 112.814 | 1,93 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | (3) | (0,00) | |
| Totale investimenti (costo USD 5.540.198) | | | | 5.842.020 | 99,88 |

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------|----------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 6.734 | 0,12 |
| Attivo netto | 5.848.754 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 55,10 |
| Regno Unito | GB | 11,58 |
| Irlanda | IE | 7,32 |
| Area di Taiwan | TW | 4,95 |
| Svezia | SE | 3,87 |
| Francia | FR | 3,46 |
| Giappone | JP | 2,84 |
| Bermuda | BM | 2,58 |
| Cina | CN | 2,33 |
| India | IN | 2,10 |
| Paesi Bassi | NL | 1,71 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,14 |
| Brasile | BR | 0,47 |
| Kazakistan | KZ | 0,44 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,12 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 49.626 | 3.285.241 | 4,44 |
| | | | | 3.285.241 | 4,44 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 42.802 | 1.787.840 | 2,42 |
| | | | | 1.787.840 | 2,42 |
| Industriali | | | | | |
| Advanced Drainage Systems | US | USD | 16.113 | 1.809.812 | 2,45 |
| Norfolk Southern | US | USD | 8.000 | 1.774.800 | 2,40 |
| AECOM | US | USD | 16.721 | 1.636.986 | 2,21 |
| Tetra Tech | US | USD | 44.728 | 1.380.977 | 1,87 |
| nVent Electric | GB | USD | 24.831 | 1.352.545 | 1,83 |
| Deere | US | USD | 2.020 | 923.685 | 1,25 |
| | | | | 8.878.805 | 12,00 |
| Informatica | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 12.306 | 4.803.278 | 6,49 |
| Alphabet (A) | US | USD | 22.638 | 3.559.146 | 4,81 |
| NVIDIA | US | USD | 28.048 | 2.989.075 | 4,04 |
| Salesforce | US | USD | 10.500 | 2.795.625 | 3,78 |
| Broadcom | US | USD | 9.730 | 1.845.976 | 2,50 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 9.194 | 1.667.516 | 2,25 |
| Lam Research | US | USD | 21.000 | 1.472.730 | 1,99 |
| ANSYS | US | USD | 4.500 | 1.427.940 | 1,93 |
| KLA-Tencor | US | USD | 2.033 | 1.402.526 | 1,90 |
| Microchip Technology | US | USD | 30.594 | 1.388.662 | 1,88 |
| Intuit | US | USD | 1.983 | 1.233.406 | 1,67 |
| Nutanix (A) | US | USD | 15.509 | 1.053.526 | 1,42 |
| Itron | US | USD | 8.376 | 926.721 | 1,25 |
| | | | | 26.566.127 | 35,92 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Installed Building Prod | US | USD | 9.168 | 1.524.272 | 2,06 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 6.759 | 1.198.033 | 1,62 |
| Autoliv | SE | USD | 12.216 | 1.133.278 | 1,53 |
| Planet Fitness (A) | US | USD | 11.465 | 1.084.016 | 1,47 |
| | | | | 4.939.599 | 6,68 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Vital Farms | US | USD | 25.126 | 845.741 | 1,14 |
| | | | | 845.741 | 1,14 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 30.794 | 3.145.915 | 4,25 |
| Elevance Health | US | USD | 5.794 | 2.411.579 | 3,26 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 5.276 | 2.167.539 | 2,93 |
| Danaher | US | USD | 10.944 | 2.161.878 | 2,92 |
| Stryker | US | USD | 4.867 | 1.798.941 | 2,43 |
| HCA Healthcare | US | USD | 5.078 | 1.739.621 | 2,35 |
| Bruker | US | USD | 36.473 | 1.450.531 | 1,96 |
| ICON | IE | USD | 8.800 | 1.314.368 | 1,78 |
| Insulet | US | USD | 5.000 | 1.248.400 | 1,69 |
| TransMedics Group | US | USD | 10.582 | 963.174 | 1,30 |
| STERIS | US | USD | 3.468 | 772.428 | 1,04 |
| | | | | 19.174.374 | 25,92 |
| Finanziari | | | | | |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 11.386 | 2.725.353 | 3,68 |
| Visa | US | USD | 6.973 | 2.379.536 | 3,22 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital | US | USD | 21.489 | 533.572 | 0,72 |
| | | | | 5.638.461 | 7,62 |
| Immobiliare | | | | | |
| Sun Communities REIT | US | USD | 6.338 | 778.940 | 1,05 |
| | | | | 778.940 | 1,05 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 79 | 1.648.141 | 2,23 |
| | | | | 1.648.141 | 2,23 |
| Non quotati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 29.004 | 446.952 | 0,60 |
| | | | | 446.952 | 0,60 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 77.546.738) | | | | 73.990.219 | 100,03 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 2.018.896 | 49.592 | 0,07 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135939 15/05/2025 | 62.919 | 866 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868496 15/05/2025 | 53.606 | 140 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022284 15/05/2025 | 51.010 | (16) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961710 15/05/2025 | 30.809 | (31) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825542 15/05/2025 | 59.322 | (151) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617972 15/05/2025 | 41.658 | (204) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697760 15/05/2025 | 91.108 | (364) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952997 15/05/2025 | 87.905 | (2.027) | (0,00) |
| | | 47.805 | 0,06 |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212654 15/05/2025 | 39.906 | 980 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15136364 15/05/2025 | 1.249 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13869000 15/05/2025 | 1.136 | 3 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022142 15/05/2025 | 1.022 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961578 15/05/2025 | 568 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825613 15/05/2025 | 1.139 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617846 15/05/2025 | 1.141 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697662 15/05/2025 | 1.824 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952667 15/05/2025 | 1.704 | (39) | (0,00) |
| | | 944 | 0,00 |
| Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531325 15/05/2025 | 41.145 | 1.417 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76333381 15/05/2025 | 1.834 | 34 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75964752 15/05/2025 | 395 | 5 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75519575 15/05/2025 | 662 | 5 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75260401 15/05/2025 | 1.329 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33747000 15/05/2025 | 1.334 | 3 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75149548 15/05/2025 | 665 | 2 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75122309 15/05/2025 | 1.065 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32718750 15/05/2025 | 1.067 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29165714 15/05/2025 | 1.868 | (60) | (0,00) |
| | | 1.407 | 0,00 |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531343 15/05/2025 | 40.887 | 1.408 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76333381 15/05/2025 | 1.834 | 34 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75964752 15/05/2025 | 395 | 5 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75519575 15/05/2025 | 662 | 5 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75260401 15/05/2025 | 1.329 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33747000 15/05/2025 | 1.334 | 3 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75122309 15/05/2025 | 1.065 | 2 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75149830 15/05/2025 | 532 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32718750 15/05/2025 | 1.067 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29165714 15/05/2025 | 1.868 | (60) | (0,00) |
| | | 1.397 | 0,00 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 47.111 | 1.157 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15136154 15/05/2025 | 1.476 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13868182 15/05/2025 | 1.249 | 3 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022534 15/05/2025 | 1.250 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87962352 15/05/2025 | 682 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825228 15/05/2025 | 1.366 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617986 15/05/2025 | 1.255 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697929 15/05/2025 | 2.053 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952778 15/05/2025 | 2.044 | (47) | (0,00) |
| | | 1.115 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | (74.727) (0,10) |
| Attivo netto | | | 73.968.160 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 84,31 |
| Irlanda | IE | 6,42 |
| Bermuda | BM | 3,68 |
| Paesi Bassi | NL | 2,25 |
| Regno Unito | GB | 1,83 |
| Svezia | SE | 1,53 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,03) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in CHF | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Givaudan | CH | CHF | 2.295 | 9.139.659 | 3,95 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 40.814 | 8.399.581 | 3,63 |
| SIG Group | CH | CHF | 344.554 | 5.481.846 | 2,37 |
| | | | | 23.021.086 | 9,95 |
| Industriali | | | | | |
| Schindler Holding | CH | CHF | 27.945 | 8.160.053 | 3,53 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 114.149 | 6.940.230 | 3,00 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 126.851 | 5.478.697 | 2,37 |
| Accelleron Industries | CH | CHF | 97.584 | 4.307.345 | 1,86 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 5.002 | 3.946.513 | 1,71 |
| Georg Fischer | CH | CHF | 25.792 | 1.532.021 | 0,66 |
| | | | | 30.364.859 | 13,12 |
| Informatica | | | | | |
| Inficon Holding | CH | CHF | 15.481 | 1.349.938 | 0,58 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 158.097 | 1.148.574 | 0,50 |
| Comet Holding | CH | CHF | 3.380 | 717.258 | 0,31 |
| | | | | 3.215.770 | 1,39 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 54.742 | 7.951.298 | 3,44 |
| Avolta | CH | CHF | 112.444 | 4.216.651 | 1,82 |
| | | | | 12.167.949 | 5,26 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 217.334 | 19.068.872 | 8,24 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 4.545.647 | 9.391.307 | 4,06 |
| | | | | 28.460.179 | 12,30 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 79.582 | 21.431.537 | 9,26 |
| Novartis | CH | CHF | 146.081 | 13.700.908 | 5,92 |
| Lonza Group | CH | CHF | 12.743 | 7.500.755 | 3,24 |
| Galderma Group | CH | CHF | 62.503 | 5.993.994 | 2,59 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 160.267 | 5.734.338 | 2,48 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 52.639 | 5.298.133 | 2,29 |
| Alcon | CH | CHF | 51.871 | 4.132.052 | 1,79 |
| Tecan Group | CH | CHF | 22.868 | 3.649.694 | 1,58 |
| COSMO Pharmaceuticals | IE | CHF | 29.314 | 1.396.820 | 0,60 |
| | | | | 68.838.231 | 29,75 |
| Finanziari | | | | | |
| Swiss Re | CH | CHF | 96.257 | 14.221.938 | 6,15 |
| VZ Holding | CH | CHF | 67.913 | 11.531.612 | 4,98 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 17.342 | 10.099.887 | 4,36 |
| UBS Group | CH | CHF | 395.270 | 9.838.271 | 4,25 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 7.616 | 8.190.948 | 3,54 |
| | | | | 53.882.656 | 23,29 |
| Totale investimenti (costo CHF 183.194.889) | | | | 219.950.730 | 95,06 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 11.437.622 | 4,94 |
| Attivo netto | | | | 231.388.352 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Svizzera | CH | 93,96 |
| Irlanda | IE | 0,60 |
| Austria | AT | 0,50 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,94 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| PTT (F) | TH | THB | 11.891.700 | 11.027.332 | 9,34 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 1.437.418 | 4.278.342 | 3,62 |
| Prima Marine (F) | TH | THB | 8.141.800 | 1.447.197 | 1,23 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 8.371.500 | 1.364.294 | 1,16 |
| Valaris | US | USD | 36.892 | 1.183.126 | 1,00 |
| | | | | 19.300.291 | 16,35 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Gulf Development (F) | TH | THB | 4.096.405 | 6.021.228 | 5,10 |
| Global Power Synergy | TH | THB | 1.755.400 | 1.627.802 | 1,38 |
| | | | | 7.649.030 | 6,48 |
| Materiali | | | | | |
| Polyplex (TH) (F) | TH | THB | 6.065.200 | 1.983.160 | 1,68 |
| TOA Paint (TH) | TH | THB | 3.623.100 | 1.103.795 | 0,94 |
| | | | | 3.086.955 | 2,61 |
| Industriali | | | | | |
| Airports of Thailand (F) | TH | THB | 2.029.400 | 2.313.533 | 1,96 |
| Namying Terminal (F) | TH | THB | 13.774.500 | 1.417.342 | 1,20 |
| Don Muang Tollway | TH | THB | 4.667.400 | 1.409.282 | 1,19 |
| Stecon Group (F) | TH | THB | 6.347.100 | 1.399.422 | 1,19 |
| SAMART Aviation Solutions | TH | THB | 2.881.600 | 1.371.118 | 1,16 |
| Business Online (F) | TH | THB | 8.511.700 | 1.314.601 | 1,11 |
| Precious Shipping (F) | TH | THB | 6.945.400 | 1.224.325 | 1,04 |
| | | | | 10.449.623 | 8,85 |
| Informatica | | | | | |
| Delta Electronics (TH) (F) | TH | THB | 1.976.400 | 5.810.146 | 4,92 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 178.000 | 1.852.470 | 1,57 |
| Hana Microelectronics (F) | TH | THB | 3.188.900 | 1.830.122 | 1,55 |
| | | | | 9.492.738 | 8,04 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Somboon Advance Technology (F) | TH | THB | 4.373.300 | 1.517.147 | 1,29 |
| Siam Wellness Group (F) | TH | THB | 12.257.900 | 1.411.477 | 1,20 |
| Sabina (F) | TH | THB | 2.365.900 | 1.322.812 | 1,12 |
| MC Group (F) | TH | THB | 4.148.700 | 1.252.844 | 1,06 |
| Union Auction (F) | TH | THB | 5.766.200 | 1.242.056 | 1,05 |
| Minor International (F) | TH | THB | 1.419.948 | 1.136.621 | 0,96 |
| After You (F) | TH | THB | 4.166.600 | 1.124.087 | 0,95 |
| Thai Stanley Electric (F) | TH | THB | 154.700 | 1.009.477 | 0,86 |
| | | | | 10.016.521 | 8,48 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 6.216.500 | 9.563.075 | 8,10 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 10.111.200 | 3.869.290 | 3,28 |
| Thai Vegetable Oil (F) | TH | THB | 1.894.700 | 1.287.114 | 1,09 |
| Taokaenoi Food & Market | TH | THB | 4.809.800 | 1.062.337 | 0,90 |
| | | | | 15.781.816 | 13,37 |
| Sanità | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 10.705.000 | 7.671.171 | 6,50 |
| Wattanaapat Hospital Trang (F) | TH | THB | 7.136.220 | 1.866.106 | 1,58 |
| Praram 9 Hospital (F) | TH | THB | 2.377.900 | 1.778.504 | 1,51 |
| Mega Lifesciences (F) | TH | THB | 1.748.500 | 1.582.209 | 1,34 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 268.100 | 1.319.569 | 1,12 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 2.946.300 | 1.164.466 | 0,99 |
| | | | | 15.382.025 | 13,03 |
| Finanziari | | | | | |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 749.300 | 3.570.894 | 3,02 |
| Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 4.662.400 | 3.037.775 | 2,57 |
| Saksiam Leasing (F) | TH | THB | 10.556.900 | 1.222.232 | 1,04 |
| SCB X (F) | TH | THB | 299.500 | 1.065.587 | 0,90 |
| | | | | 8.896.488 | 7,54 |
| Immobiliare | | | | | |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 3.495.600 | 5.270.756 | 4,46 |
| | | | | 5.270.756 | 4,46 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 1.013.000 | 8.919.454 | 7,56 |
| True NVDR | TH | THB | 4.914.400 | 1.774.844 | 1,50 |
| Major Cineplex Group (F) | TH | THB | 4.048.200 | 1.206.345 | 1,02 |
| | | | | 11.900.643 | 10,08 |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 129.966.542) | | | | 117.226.885 | 99,30 |

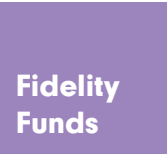
Altre voci di attivo e passivo

823.9270,70

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------|--------------------------------|----------------------|
| Attivo netto | 118.050.812 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Tailandia | TH | 96,73 |
| Area di Taiwan | TW | 1,57 |
| USA | US | 1,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,70 |



UK Special Situations Fund

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Energiean | GB | GBP | 107.116 | 944.763 | 1,02 |
| Petrofal | US | GBP | 1.247.677 | 389.899 | 0,42 |
| John Wood Group | GB | GBP | 891.436 | 164.381 | 0,18 |
| Jadestone Energy | SG | GBP | 213.098 | 42.087 | 0,05 |
| | | | | 1.541.130 | 1,66 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 268.543 | 2.908.321 | 3,13 |
| SSE | GB | GBP | 108.898 | 1.842.554 | 1,98 |
| | | | | 4.750.875 | 5,12 |
| Materiali | | | | | |
| Victrex | GB | GBP | 127.736 | 1.061.486 | 1,14 |
| Elementis | GB | GBP | 769.796 | 963.785 | 1,04 |
| West African Resources | AU | AUD | 828.527 | 947.556 | 1,02 |
| Glencore | CH | GBP | 228.159 | 557.621 | 0,60 |
| Central Asia Metals | GB | GBP | 312.923 | 480.024 | 0,52 |
| Essentra | GB | GBP | 430.739 | 388.096 | 0,42 |
| Pan African Resources (UK) | ZA | GBP | 602.551 | 267.834 | 0,29 |
| Kenmare Resources (Regno Unito) | IE | GBP | 65.417 | 265.593 | 0,29 |
| Capital | MU | GBP | 233.570 | 157.893 | 0,17 |
| Gemfields Group | GB | ZAR | 1.555.292 | 65.853 | 0,07 |
| Atlantic Lithium | AU | GBP | 606.457 | 41.360 | 0,04 |
| | | | | 5.197.101 | 5,60 |
| Industriali | | | | | |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 67.340 | 3.290.232 | 3,54 |
| Keller Group | GB | GBP | 179.210 | 2.544.782 | 2,74 |
| Serco Group | GB | GBP | 1.153.969 | 1.981.365 | 2,13 |
| Mitie Group | GB | GBP | 1.266.075 | 1.825.680 | 1,97 |
| Babcock International Group | GB | GBP | 174.630 | 1.404.025 | 1,51 |
| Genuit Group | GB | GBP | 300.419 | 1.144.596 | 1,23 |
| Zigup | GB | GBP | 345.024 | 1.078.200 | 1,16 |
| Howden Joinery Group | GB | GBP | 138.395 | 1.064.258 | 1,15 |
| Hays | GB | GBP | 1.337.909 | 957.943 | 1,03 |
| Morgan Advanced Materials | GB | GBP | 403.023 | 793.149 | 0,85 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 88.816 | 669.850 | 0,72 |
| Senior | GB | GBP | 255.431 | 354.027 | 0,38 |
| Travis Perkins | GB | GBP | 56.602 | 316.405 | 0,34 |
| Norcros | GB | GBP | 127.927 | 309.583 | 0,33 |
| Johnson Service Group | GB | GBP | 105.476 | 147.666 | 0,16 |
| James Fisher & Sons | GB | GBP | 45.349 | 136.954 | 0,15 |
| Speedy Hire | GB | GBP | 472.411 | 92.876 | 0,10 |
| | | | | 18.111.591 | 19,51 |
| Informatica | | | | | |
| TT Electronics | GB | GBP | 287.523 | 209.892 | 0,23 |
| | | | | 209.892 | 0,23 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Frasers Group | GB | GBP | 247.029 | 1.635.332 | 1,76 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 244.101 | 1.406.510 | 1,51 |
| DFS Furniture | GB | GBP | 520.022 | 756.632 | 0,81 |
| Future | GB | GBP | 106.348 | 748.690 | 0,81 |
| Crest Nicholson Holdings | GB | GBP | 331.886 | 596.731 | 0,64 |
| Halfords Group | GB | GBP | 139.813 | 216.151 | 0,23 |
| Henry Boot | GB | GBP | 88.887 | 193.774 | 0,21 |
| | | | | 5.553.820 | 5,98 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Imperial Brands | GB | GBP | 112.045 | 3.444.263 | 3,71 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 96.227 | 3.125.453 | 3,37 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 46.009 | 2.225.915 | 2,40 |
| Bakkavor Group | GB | GBP | 993.827 | 1.709.382 | 1,84 |
| PZ Cussons | GB | GBP | 669.867 | 520.487 | 0,56 |
| | | | | 11.025.500 | 11,87 |
| Sanità | | | | | |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 17.668 | 1.895.423 | 2,04 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 147.161 | 1.551.077 | 1,67 |
| Roche Holding | CH | CHF | 3.862 | 947.090 | 1,02 |
| Spire Healthcare Group | GB | GBP | 308.713 | 597.051 | 0,64 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 23.727 | 470.981 | 0,51 |
| | | | | 5.461.622 | 5,88 |
| Finanziari | | | | | |
| NatWest Group | GB | GBP | 676.952 | 3.237.184 | 3,49 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 1.024.083 | 2.898.155 | 3,12 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 250.802 | 2.698.630 | 2,91 |
| Aviva | GB | GBP | 373.400 | 2.091.040 | 2,25 |
| Just Group | GB | GBP | 1.207.705 | 1.700.449 | 1,83 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 24.095 | 1.139.694 | 1,23 |
| Conduit Holdings | BM | GBP | 313.704 | 1.080.710 | 1,16 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 162.424 | 970.483 | 1,05 |
| Barclays | GB | GBP | 311.681 | 925.069 | 1,00 |
| St James's Place | GB | GBP | 83.240 | 781.790 | 0,84 |
| Alpha Group Intinational | GB | GBP | 25.578 | 698.279 | 0,75 |
| Close Brothers Group | GB | GBP | 210.003 | 682.090 | 0,73 |
| Kaspi.KZ ADR | KZ | USD | 8.618 | 560.882 | 0,60 |
| Jupiter Fund Management | GB | GBP | 641.716 | 464.602 | 0,50 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Man Group (Jersey) | | | | | |
| H&T Group | GB | GBP | 220.611 | 359.596 | 0,39 |
| Schroders | GB | GBP | 29.000 | 118.030 | 0,13 |
| | | | | 97.466 | 0,10 |
| | | | | 20.504.149 | 22,08 |
| Immobiliare | | | | | |
| Warehouse REIT | GB | GBP | 818.893 | 884.404 | 0,95 |
| Empiric Student Property REIT | GB | GBP | 591.388 | 539.346 | 0,58 |
| | | | | 1.423.750 | 1,53 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 471 | 7.330.464 | 7,90 |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 1 | 8.568 | 0,01 |
| | | | | 7.339.032 | 7,90 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 105.167 | 1.495.651 | 1,61 |
| BT Group | GB | GBP | 59.009 | 102.558 | 0,11 |
| | | | | 1.598.209 | 1,72 |
| Non quotati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Studio Retail Group* | GB | GBP | 220.604 | 2 | 0,00 |
| Hostmore* | GB | GBP | 89.240 | 1 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| McColl's Retail Group* | GB | GBP | 479.809 | 5 | 0,00 |
| | | | | 5 | 0,00 |
| Fondo di tipo chiuso | | | | | |
| Marwyn Value Investors* | GB | GBP | 5.107 | 10.214 | 0,01 |
| Unbound Group* | GB | GBP | 32.817 | 0 | 0,00 |
| | | | | 10.214 | 0,01 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 3 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo GBP 77.494.510) | | | | 82.726.896 | 89,10 |
| | | | | | |
| | | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto | |
| | Valuta | | | | |
| Contratti per differenza | | | | | |
| Glennaveagh Properties (JPLS) | EUR | 1.768.496 | 205.787 | 0,22 | |
| AIB Group (JPLS) | EUR | 1.896.722 | 148.648 | 0,16 | |
| Ryanair Holdings (JPLS) | EUR | 1.705.228 | 140.297 | 0,15 | |
| Mitie Group (JPLS) | GBP | 512.059 | 91.617 | 0,10 | |
| Cairn Homes (JPLS) | GBP | 2.151.533 | 91.388 | 0,10 | |
| Origin Enterprises (HSBC) | EUR | 876.868 | 89.925 | 0,10 | |
| Spire Healthcare Group (JPLS) | GBP | 597.053 | 50.629 | 0,05 | |
| IG Design Group (JPLS) | GBP | 382.717 | 49.489 | 0,05 | |
| Halfords Group (HSBC) | GBP | 486.109 | 47.793 | 0,05 | |
| Halfords Group (JPLS) | GBP | 142.594 | 29.884 | 0,03 | |
| Watkin Jones (JPLS) | GBP | 180.910 | 29.477 | 0,03 | |
| Newriver REIT (MS) | GBP | 307.602 | 26.713 | 0,03 | |
| Genuit Group (HSBC) | GBP | 238.319 | 18.140 | 0,02 | |
| C&C Group (UBS) | GBP | 377.291 | 18.097 | 0,02 | |
| Crest Nicholson (HSBC) | GBP | 227.830 | 17.613 | 0,02 | |
| Genuit Group (UBS) | GBP | 309.863 | 15.453 | 0,02 | |
| Cairn Homes (GS) | GBP | 275.600 | 11.372 | 0,01 | |
| IG Design Group (GS) | GBP | 77.509 | 11.359 | 0,01 | |
| Newriver REIT (GS) | GBP | 174.040 | 7.557 | 0,01 | |
| Spire Healthcare Group (GS) | GBP | 290.100 | 6.900 | 0,01 | |
| DFS Furniture (UBS) | GBP | 63.185 | 6.080 | 0,01 | |
| Permanent TSB Group Holdings (IE) (HSBC) | EUR | 107.544 | 4.131 | 0,00 | |
| Warehouse REIT (JPLS) | EUR | 160.634 | 3.570 | 0,00 | |
| Cairn Homes (UBS) | GBP | 112.830 | 3.560 | 0,00 | |
| H&T Group (UBS) | GBP | 125.759 | 3.399 | 0,00 | |
| Uniphair (HSBC) | EUR | 68.486 | 3.365 | 0,00 | |
| Halfords Group (UBS) | GBP | 97.403 | 3.150 | 0,00 | |
| Morgan Advanced Materials (MS) | GBP | 51.686 | 1.471 | 0,00 | |
| Central Asia Metals (JPLS) | GBP | 105.843 | 966 | 0,00 | |
| Permanent TSB Group Holdings (IE) (GS) | EUR | 177.526 | 0 | 0,00 | |
| Moonpig Group (GS) | GBP | 1.065.480 | 0 | 0,00 | |
| Hostmore (HSBC)* | GBP | 1 | (14) | (0,00) | |
| Essentra (UBS) | GBP | 3.080 | (89) | (0,00) | |
| Jadestone Energy (UBS) | GBP | 16.769 | (425) | (0,00) | |
| Essentra (JPLS) | GBP | 15.202 | (489) | (0,00) | |
| TT Electronics (GS) | GBP | 27.190 | (708) | (0,00) | |
| TT Electronics (JPLS) | GBP | 44.807 | (1.105) | (0,00) | |
| Essentra (HSBC) | GBP | 44.117 | (1.126) | (0,00) | |
| Permanent TSB Group Holdings (IE) (UBS) | EUR | 94.107 | (2.582) | (0,00) | |
| Conduit Holdings (HSBC) | GBP | 87.469 | (3.935) | (0,00) | |
| C & C Group (GB) (GS) | GBP | 829.326 | (4.822) | (0,01) | |
| Conduit Holdings (UBS) | GBP | 186.175 | (6.485) | (0,01) | |
| Watkin Jones (GS) | GBP | 225.737 | (12.260) | (0,01) | |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|----------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Sherborne Investment (UBS) | GBP | 583.164 | (28.338) | (0,03) |
| Total (UBS) | EUR | 2.095.718 | (34.495) | (0,04) |
| Jadestone Energy (MS) | GBP | 192.582 | (36.566) | (0,04) |
| Coats Group (GS) | GBP | 1.643.021 | (38.579) | (0,04) |
| | | | 965.812 | 1,04 |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5400 19/12/2025 | USD | 19 | 404.452 | 0,44 |
| Scrittura Put Finl Times-SE 100 Ind 8100 19/12/2025 | GBP | (110) | (251.900) | (0,27) |
| | | | 152.552 | 0,16 |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|-------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 9.002.441 | 9,71 |
| Attivo netto | | | 92.847.701 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 69,15 |
| Irlanda | IE | 11,73 |
| Svizzera | CH | 1,62 |
| Grecia | GR | 1,61 |
| Georgia | GE | 1,23 |
| Bermuda | BM | 1,16 |
| Australia | AU | 1,07 |
| Kazakistan | KZ | 0,60 |
| USA | US | 0,42 |
| Sudafrica | ZA | 0,29 |
| Mauritius | MU | 0,17 |
| Singapore | SG | 0,05 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 10,90 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Severn Trent | GB | GBP | 1.462.611 | 54.442.448 | 5,56 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 1.146.937 | 41.883.668 | 4,28 |
| American Water Works | US | USD | 180.444 | 26.388.131 | 2,69 |
| Essential Utilities | US | USD | 564.331 | 23.058.565 | 2,35 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 42.359.623 | 18.567.401 | 1,90 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 1.050.626 | 15.804.083 | 1,61 |
| | | | 180.144.296 | 18,39 | |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 827.002 | 34.556.752 | 3,53 |
| Crown Holdings | US | USD | 338.141 | 32.610.318 | 3,33 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 1.061.447 | 26.801.537 | 2,74 |
| Ecolab | US | USD | 107.690 | 26.651.121 | 2,72 |
| Novonesis Novozymes (B) | DK | DKK | 253.609 | 16.431.532 | 1,68 |
| | | | 137.051.260 | 13,99 | |
| Industriali | | | | | |
| Xylem (NY) | US | USD | 301.331 | 35.891.535 | 3,66 |
| Clean Harbors | US | USD | 169.779 | 35.690.941 | 3,64 |
| Tetra Tech | US | USD | 1.056.060 | 32.605.853 | 3,33 |
| Waste Connections (US) | CA | USD | 154.659 | 30.283.779 | 3,09 |
| Pentair | GB | USD | 329.560 | 29.459.368 | 3,01 |
| Veralto | US | USD | 304.223 | 28.742.989 | 2,93 |
| AECOM | US | USD | 280.680 | 27.478.572 | 2,80 |
| A O Smith | US | USD | 356.184 | 24.053.106 | 2,46 |
| Ebara | JP | JPY | 1.609.300 | 24.021.280 | 2,45 |
| IDEX | US | USD | 139.676 | 23.918.118 | 2,44 |
| Ferguson Enterprises | US | USD | 129.045 | 21.733.759 | 2,22 |
| Interpump Group | IT | EUR | 612.326 | 20.901.605 | 2,13 |
| Aalberts | NL | EUR | 621.918 | 20.565.619 | 2,10 |
| Waste Management | US | USD | 81.470 | 18.778.835 | 1,92 |
| Organo | JP | JPY | 354.600 | 16.821.781 | 1,72 |
| Energy Recovery | US | USD | 1.034.479 | 15.858.563 | 1,62 |
| nVent Electric | GB | USD | 287.154 | 15.641.278 | 1,60 |
| Advanced Drainage Systems | US | USD | 136.919 | 15.378.742 | 1,57 |
| Core & Main | US | USD | 287.948 | 15.102.873 | 1,54 |
| RB Global (US) | US | USD | 147.380 | 14.600.937 | 1,49 |
| Republic Services | US | USD | 53.578 | 13.288.951 | 1,36 |
| Kurita Water Industries | JP | JPY | 381.700 | 12.591.352 | 1,29 |
| Siemens | DE | EUR | 54.176 | 12.415.663 | 1,27 |
| Watts Water Technologies (A) | US | USD | 47.805 | 9.846.396 | 1,01 |
| Mueller Industries | US | USD | 117.024 | 8.519.347 | 0,87 |
| | | | 524.191.242 | 53,50 | |
| Informatica | | | | | |
| Autodesk | US | USD | 72.592 | 19.758.816 | 2,02 |
| Keyence | JP | JPY | 42.100 | 17.557.115 | 1,79 |
| | | | 37.315.931 | 3,81 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| LKQ | US | USD | 597.521 | 22.514.591 | 2,30 |
| Mercari | JP | JPY | 343.700 | 5.532.681 | 0,56 |
| | | | 28.047.272 | 2,86 | |
| Sanità | | | | | |
| STERIS | US | USD | 130.370 | 29.037.310 | 2,96 |
| | | | 29.037.310 | 2,96 | |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 329 | 6.834.443 | 0,70 |
| | | | 6.834.443 | 0,70 | |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | BR | BRL | 1.457.100 | 29.227.456 | 2,98 |
| | | | 29.227.456 | 2,98 | |
| Non quotati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Re:NewCell* | SE | SEK | 1.103.524 | 1 | 0,00 |
| | | | 1 | 0,00 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Gousto* | GB | GBP | 40.140 | 1.988.415 | 0,20 |
| Gousto (M)* | GB | GBP | 11.458 | 567.595 | 0,06 |
| | | | 2.556.010 | 0,26 | |
| Totale investimenti (costo USD 919.798.592) | | | | | |
| | | | 974.405.221 | 99,46 | |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190453 15/05/2025 | 59.833.827 | 1.454.663 | 0,15 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022280 15/05/2025 | 1.991.314 | (623) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789923 15/05/2025 | 2.155.487 | (6.362) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | 2.096.861 | (8.384) | (0,00) |
| | 1.439.294 | 0,15 | |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087500 15/05/2025 | 3.167.831 | 73.145 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,78145316 15/05/2025 | 109.693 | 224 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26537672 15/05/2025 | 121.816 | 178 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76066510 15/05/2025 | 123.117 | (427) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75803689 15/05/2025 | 113.091 | (471) | (0,00) |
| | 72.649 | 0,01 | |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446507 15/05/2025 | 49.458 | 1.122 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474460 15/05/2025 | 1.902 | 14 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379364 15/05/2025 | 1.675 | 11 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30868454 15/05/2025 | 1.757 | 5 | 0,00 |
| | 1.152 | 0,00 | |
| Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 4.278.336 | 105.092 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758329 15/05/2025 | 172.063 | (570) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697761 15/05/2025 | 163.402 | (653) | (0,00) |
| | 103.869 | 0,01 | |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 19.127.098 | 466.016 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022281 15/05/2025 | 653.585 | (204) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | 770.031 | (3.079) | (0,00) |
| | 462.733 | 0,05 | |
| Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,84168350 15/05/2025 | 744.223 | 18.035 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82352492 15/05/2025 | 31.693 | 68 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81182293 15/05/2025 | 25.868 | (313) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81250786 15/05/2025 | 28.554 | (322) | (0,00) |
| | 17.468 | 0,00 | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 21.453.722 | 522.703 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13752000 15/05/2025 | 1.474.279 | 2.336 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758327 15/05/2025 | 698.623 | (2.313) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | 728.183 | (2.912) | (0,00) |
| | 519.814 | 0,05 | |
| Altre voci di attivo e passivo | | 2.687.526 | 0,27 |
| Attivo netto | | 979.709.726 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 55,97 |
| Regno Unito | GB | 12,03 |
| Giappone | JP | 7,81 |
| Francia | FR | 4,28 |
| Irlanda | IE | 4,22 |
| Canada | CA | 3,09 |
| Brasile | BR | 2,98 |
| Italia | IT | 2,13 |
| Paesi Bassi | NL | 2,10 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 1,90 |
| Danimarca | DK | 1,68 |
| Germania | DE | 1,27 |
| Svezia | SE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,54 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Cheniere Energy | US | USD | 358.000 | 81.552.400 | 1,51 |
| Baker Hughes | US | USD | 1.595.000 | 55.840.950 | 1,03 |
| Diamondback Energy | US | USD | 300.000 | 39.525.000 | 0,73 |
| | | | | 176.918.350 | 3,28 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| SSE | GB | GBP | 4.285.000 | 96.728.798 | 1,79 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 2.270.000 | 82.895.509 | 1,54 |
| NextEra Energy | US | USD | 1.225.000 | 81.095.000 | 1,50 |
| | | | | 260.719.307 | 4,83 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 1.120.000 | 46.782.400 | 0,87 |
| Steel Dynamics | US | USD | 265.000 | 34.198.250 | 0,63 |
| Arkema | FR | EUR | 302.000 | 22.841.583 | 0,42 |
| | | | | 103.822.233 | 1,92 |
| Industriali | | | | | |
| General Electric (US) | US | USD | 417.000 | 83.481.315 | 1,55 |
| Quanta Services | US | USD | 265.895 | 77.165.388 | 1,43 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 920.000 | 70.512.805 | 1,31 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 370.000 | 67.580.500 | 1,25 |
| Norfolk Southern | US | USD | 279.000 | 61.896.150 | 1,15 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 451.300 | 52.745.591 | 0,98 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 2.050.000 | 44.319.276 | 0,82 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 3.661.887 | 41.470.870 | 0,77 |
| Techntron Industries | HK | HKD | 3.712.500 | 37.197.884 | 0,69 |
| Tetra Tech | US | USD | 1.201.985 | 37.111.287 | 0,69 |
| BayCurrent | JP | JPY | 650.000 | 35.016.228 | 0,65 |
| East Japan Railway | JP | JPY | 1.350.000 | 29.239.272 | 0,54 |
| | | | | 637.736.566 | 11,82 |
| Informatica | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 786.000 | 306.791.520 | 5,68 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1.175.000 | 184.733.500 | 3,42 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 256.000 | 138.360.320 | 2,56 |
| NVIDIA | US | USD | 830.000 | 88.453.100 | 1,64 |
| Adobe | US | USD | 225.000 | 83.551.500 | 1,55 |
| ANSYS | US | USD | 263.000 | 83.455.160 | 1,55 |
| Marvell Technology | US | USD | 1.259.000 | 71.901.490 | 1,33 |
| ASML Holding | NL | EUR | 102.000 | 67.424.107 | 1,25 |
| TDK | JP | JPY | 5.450.000 | 57.540.987 | 1,07 |
| PTC | US | USD | 338.519 | 51.883.115 | 0,96 |
| Apple | US | USD | 240.000 | 50.647.200 | 0,94 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.050.000 | 40.762.979 | 0,76 |
| Western Digital | US | USD | 932.153 | 40.530.012 | 0,75 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 2.747.400 | 38.803.853 | 0,72 |
| Monolithic Power Systems | US | USD | 49.000 | 28.239.190 | 0,52 |
| Capgemini | FR | EUR | 171.712 | 27.250.986 | 0,50 |
| AppLovin | US | USD | 95.000 | 25.800.575 | 0,48 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 236.000 | 25.238.665 | 0,47 |
| Flex | US | USD | 714.000 | 24.272.430 | 0,45 |
| Sandisk (DE) | US | USD | 310.717 | 9.986.444 | 0,19 |
| | | | | 1.445.627.133 | 26,78 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 1.098.000 | 199.627.380 | 3,70 |
| Sony Group | JP | JPY | 3.826.500 | 100.491.339 | 1,86 |
| MercadoLibre | UY | USD | 31.800 | 72.610.530 | 1,35 |
| Prosus | NL | EUR | 1.560.000 | 72.448.999 | 1,34 |
| Aramark | US | USD | 2.163.574 | 71.982.107 | 1,33 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 381.000 | 67.233.933 | 1,25 |
| eBay | US | USD | 834.031 | 55.955.140 | 1,04 |
| Expedia Group | US | USD | 329.000 | 50.879.850 | 0,94 |
| PVH | US | USD | 348.331 | 23.777.074 | 0,44 |
| | | | | 715.006.352 | 13,25 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Alimentation Couche-Tard (A) | CA | CAD | 1.100.000 | 57.128.788 | 1,06 |
| | | | | 57.128.788 | 1,06 |
| Sanità | | | | | |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 695.000 | 99.473.678 | 1,84 |
| Insulet | US | USD | 370.249 | 92.443.770 | 1,71 |
| Haleon | GB | GBP | 16.604.762 | 83.384.797 | 1,54 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 1.485.000 | 73.774.800 | 1,37 |
| Danaher | US | USD | 341.000 | 67.361.140 | 1,25 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 150.500 | 61.829.915 | 1,15 |
| Insmed | US | USD | 750.000 | 53.932.500 | 1,00 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 245.304 | 37.553.589 | 0,70 |
| Ascendis Pharma ADR | DK | USD | 204.000 | 34.102.680 | 0,63 |
| M3 | JP | JPY | 2.300.000 | 28.717.262 | 0,53 |
| TransMedics Group | US | USD | 299.000 | 27.214.980 | 0,50 |
| Cencora | US | USD | 75.000 | 21.882.750 | 0,41 |
| | | | | 681.671.861 | 12,63 |
| Finanziari | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 657.412 | 159.093.704 | 2,95 |
| Mastercard | US | USD | 205.000 | 110.751.250 | 2,05 |
| KBC Group | BE | EUR | 1.076.000 | 98.977.841 | 1,83 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 268.000 | 86.219.790 | 1,60 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 510.000 | 85.317.900 | 1,58 |
| Aon | GB | USD | 230.585 | 80.873.077 | 1,50 |
| UBS Group | CH | CHF | 2.160.000 | 65.316.972 | 1,21 |
| AIA Group | HK | HKD | 8.080.000 | 60.066.201 | 1,11 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 1.830.000 | 59.601.686 | 1,10 |
| S&P Global | US | USD | 120.000 | 59.398.800 | 1,10 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 225.000 | 53.856.000 | 1,00 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 765.000 | 48.093.934 | 0,89 |
| NatWest Group | GB | GBP | 6.650.000 | 42.426.365 | 0,79 |
| Block (A) | US | USD | 720.000 | 41.486.400 | 0,77 |
| Voya Financial | US | USD | 445.196 | 26.052.870 | 0,48 |
| NN Group | NL | EUR | 280.000 | 17.126.393 | 0,32 |
| | | | | 1.094.659.183 | 20,28 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-------|--------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 6.236 | 129.363.406 | 2,40 |
| | | | | 129.363.406 | 2,40 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|---------|----|-----|--------|-------------------|-------------|
| Netflix | US | USD | 76.000 | 85.192.200 | 1,58 |
| | | | | 85.192.200 | 1,58 |

Frazioni

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|--|--|--|----------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo USD 4.293.032.779) | | | | 5.387.845.380 | 99,82 |
|-----------------------------------------------|--|--|--|----------------------|--------------|

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206000 15/05/2025 | 246.510.185 | 8.061.312 | 0,15 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04597376 15/05/2025 | 5.636.938 | 55.009 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,07432999 15/05/2025 | 3.937.705 | 19.815 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,03010001 15/05/2025 | 6.473.743 | 19.540 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98588997 15/05/2025 | 2.987.316 | 3.004 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902144 15/05/2025 | 660.834 | 233 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899121 15/05/2025 | 982.604 | 116 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 2.570.802 | (245) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815004 15/05/2025 | 20.165 | (536) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,95710998 15/05/2025 | 5.663.136 | (1.726) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,94940000 15/05/2025 | 7.435.452 | (4.877) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04542300 15/05/2025 | 4.386.690 | (10.257) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,88370398 15/05/2025 | 3.217.591 | (11.734) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32871650 15/05/2025 | 2.890.836 | (11.906) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198610 15/05/2025 | 2.543.044 | (44.400) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 2.069.203 | (55.987) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 1.831.783 | (56.344) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 6.112.177 | (144.613) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04414037 15/05/2025 | 9.120.687 | (278.268) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 17.953.342 | (404.479) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 12.976.008 | (431.918) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10871410 15/05/2025 | 28.812.100 | (685.132) | (0,01) |
| | | 6.016.607 | 0,11 |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 10.821.544 | 263.658 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022279 15/05/2025 | 361.386 | (113) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87797052 15/05/2025 | 403.658 | (1.159) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | 580.631 | (2.322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10952999 15/05/2025 | 431.347 | (9.947) | (0,00) |
| | | 250.117 | 0,00 |

Azioni A-ACC (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato JPY venduto USD a 145,72210010 15/05/2025 | 649.707 | 14.975 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00713993 15/05/2025 | 15.400 | 262 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,51240110 15/05/2025 | 9.089 | 68 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704160 15/05/2025 | 14.083 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902235 15/05/2025 | 10.215 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893547 15/05/2025 | 2.618 | (1) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,33833358 15/05/2025 | 16.221 | (11) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,24401294 15/05/2025 | 14.763 | (20) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,76920312 15/05/2025 | 10.766 | (51) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,85961352 15/05/2025 | 19.089 | (78) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,50794338 15/05/2025 | 14.557 | (95) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809481 15/05/2025 | 18.740 | (443) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00689635 15/05/2025 | 26.360 | (466) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 48.432 | (1.612) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849197 15/05/2025 | 86.315 | (2.069) | (0,00) |
| | | 10.505 | 0,00 |

Azioni I-ACC (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|------|
| Comprato JPY venduto USD a 145,72209995 15/05/2025 | 2.146.525 | 49.475 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00713992 15/05/2025 | 56.488 | 961 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,51242124 15/05/2025 | 29.658 | 223 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,48486990 15/05/2025 | 36.598 | 12 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902137 15/05/2025 | 7.726 | 3 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899122 15/05/2025 | 8.964 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896373 15/05/2025 | 22.364 | (2) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,33831556 15/05/2025 | 44.455 | (31) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,85958664 15/05/2025 | 69.491 | (283) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,50799647 15/05/2025 | 47.580 | (311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198599 15/05/2025 | 26.377 | (461) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 17.739 | (480) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 18.300 | (563) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809496 15/05/2025 | 60.358 | (1.428) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00689635 15/05/2025 | 85.173 | (1.507) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980106 15/05/2025 | 126.216 | (4.201) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849199 15/05/2025 | 276.321 | (6.625) | (0,00) |
| | 34.783 | 0,00 | |

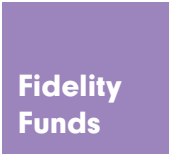
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 31.089.170 | 757.463 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 773.994 | 10.658 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13847000 15/05/2025 | 404.657 | 980 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902144 15/05/2025 | 150.631 | 53 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12899121 15/05/2025 | 140.739 | 17 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75476275 15/05/2025 | 85.676 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 394.989 | (38) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022281 15/05/2025 | 522.936 | (164) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961719 15/05/2025 | 415.181 | (415) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758327 15/05/2025 | 531.460 | (1.759) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825537 15/05/2025 | 913.174 | (2.326) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617976 15/05/2025 | 821.977 | (4.031) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697759 15/05/2025 | 1.070.039 | (4.278) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71198610 15/05/2025 | 389.928 | (6.808) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 294.981 | (7.981) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043725 15/05/2025 | 260.543 | (8.014) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 959.150 | (22.693) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 1.265.420 | (29.182) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 2.369.335 | (53.380) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 2.018.662 | (67.193) | (0,00) |
| | 560.924 | 0,01 | |

| | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 2.675.791 | 0,06 |
| Attivo netto | 5.397.394.107 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 59,54 |
| Regno Unito | GB | 8,23 |
| Giappone | JP | 7,45 |
| Paesi Bassi | NL | 4,27 |
| Irlanda | IE | 3,26 |
| Germania | DE | 2,90 |
| Francia | FR | 2,46 |
| Svizzera | CH | 2,46 |
| Belgio | BE | 1,83 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,80 |
| Uruguay | UY | 1,35 |
| Canada | CA | 1,06 |
| Bermuda | BM | 1,00 |
| Svezia | SE | 0,82 |
| Corea | KR | 0,76 |
| Danimarca | DK | 0,63 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,18 |



Asia Pacific Dividend Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Santos | AU | AUD | 1.132.861 | 4.344.812 | 1,33 |
| | | | | 4.344.812 | 1,33 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.020.242 | 8.008.344 | 2,46 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 1.370.982 | 5.560.462 | 1,71 |
| | | | | 13.568.806 | 4,16 |
| Materiali | | | | | |
| Evolution Mining | AU | AUD | 2.458.892 | 12.292.694 | 3,77 |
| Dyno Nobel | AU | AUD | 5.266.045 | 7.612.555 | 2,34 |
| | | | | 19.905.249 | 6,11 |
| Industriali | | | | | |
| ALS | AU | AUD | 838.238 | 9.146.932 | 2,81 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.105.321 | 8.272.266 | 2,54 |
| Swire Pacific (A) | HK | HKD | 814.831 | 7.037.046 | 2,16 |
| S-1 | KR | KRW | 132.500 | 5.898.636 | 1,81 |
| Kone (B) | FI | EUR | 78.678 | 4.865.988 | 1,49 |
| Technonic Industries | HK | HKD | 398.167 | 3.989.487 | 1,22 |
| Chicony Power Technology | TW | TWD | 343.650 | 1.142.950 | 0,35 |
| | | | | 40.353.305 | 12,38 |
| Informatica | | | | | |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 386.543 | 15.006.338 | 4,61 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 480.916 | 13.527.139 | 4,15 |
| MediaTek | TW | TWD | 130.451 | 5.489.763 | 1,68 |
| Infosys | IN | INR | 258.352 | 4.538.253 | 1,39 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 30.177 | 990.825 | 0,30 |
| | | | | 39.552.318 | 12,14 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 2.966.490 | 8.567.487 | 2,63 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 595.401 | 7.013.700 | 2,15 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 6.889.627 | 6.272.451 | 1,93 |
| Collins Foods | AU | AUD | 889.790 | 4.665.365 | 1,43 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 659.166 | 4.538.859 | 1,39 |
| Bosideng International Holdings | HK | HKD | 6.368.725 | 3.284.509 | 1,01 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 236.564 | 2.884.530 | 0,89 |
| Samsonite Group | US | HKD | 1.247.363 | 2.226.179 | 0,68 |
| | | | | 39.453.080 | 12,11 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 3.543.589 | 8.938.841 | 2,74 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 1.548.242 | 8.808.325 | 2,70 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 3.396.589 | 8.417.071 | 2,58 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 1.098.123 | 7.747.074 | 2,38 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 3.077.276 | 7.370.978 | 2,26 |
| BGF retail | KR | KRW | 81.932 | 6.190.112 | 1,90 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 8.393.828 | 3.212.097 | 0,99 |
| Unilever (Indonesia) | ID | IDR | 16.482.362 | 1.698.325 | 0,52 |
| | | | | 52.382.823 | 16,08 |
| Sanità | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 7.953.800 | 5.699.669 | 1,75 |
| | | | | 5.699.669 | 1,75 |
| Finanziari | | | | | |
| AIA Group | HK | HKD | 1.596.173 | 11.865.845 | 3,64 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 890.473 | 9.768.113 | 3,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 36.318 | 9.551.825 | 2,93 |
| HDFC Bank | IN | INR | 258.792 | 5.857.894 | 1,80 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 169.450 | 5.490.129 | 1,68 |
| HSBC Holdings (HK) | GB | HKD | 433.798 | 4.786.615 | 1,47 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 14.225.660 | 4.178.955 | 1,28 |
| Chaillease Holding | TW | TWD | 911.140 | 3.260.199 | 1,00 |
| | | | | 54.759.575 | 16,81 |
| Immobiliare | | | | | |
| Embassy Office Parks REIT | IN | INR | 2.610.239 | 11.780.243 | 3,62 |
| HomeCo Daily Needs REIT | AU | AUD | 7.371.981 | 5.754.039 | 1,77 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 2.427.943 | 4.291.115 | 1,32 |
| Lendlease Global Commercial REIT | SG | SGD | 10.212.351 | 4.020.571 | 1,23 |
| | | | | 25.845.968 | 7,93 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 411 | 8.519.435 | 2,61 |
| | | | | 8.519.435 | 2,61 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| HKT Trust and HKT (Stapled) | HK | HKD | 7.726.776 | 10.996.557 | 3,37 |
| KT | KR | KRW | 169.106 | 6.165.622 | 1,89 |
| | | | | 17.162.179 | 5,27 |

| | | Valore di mercato | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Totale investimenti (costo USD 316.163.205) | | | |
| | | 321.547.219 | 98,68 |
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | | | |
| Comprato AUD venduto USD α 1,62093732 15/05/2025 | 10.175.717 | 377.905 | 0,12 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,66900000 15/05/2025 | 275.898 | 6.412 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,57313314 15/05/2025 | 221.914 | 1.454 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90128247 15/05/2025 | 46.489 | 1.097 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,56541553 15/05/2025 | 118.627 | 191 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,56359303 15/05/2025 | 180.290 | 81 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12899413 15/05/2025 | 357.457 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB α 0,02979960 15/05/2025 | 42.926 | (238) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12896372 15/05/2025 | 3.631.655 | (347) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55530064 15/05/2025 | 113.354 | (551) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02936409 15/05/2025 | 34.673 | (696) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005931 15/05/2025 | 66.939 | (1.018) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13638936 15/05/2025 | 260.535 | (2.404) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02928051 15/05/2025 | 126.431 | (2.891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005909 15/05/2025 | 185.973 | (3.517) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62096202 15/05/2025 | 153.305 | (4.523) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10849201 15/05/2025 | 217.377 | (5.212) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,61808610 15/05/2025 | 311.089 | (10.576) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01156350 15/05/2025 | 932.325 | (20.082) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936398 15/05/2025 | 994.433 | (22.059) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 15/05/2025 | 1.565.899 | (39.352) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 15/05/2025 | 1.790.553 | (48.447) | (0,01) |
| | 225.277 | 0,07 | |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD α 1,33446500 15/05/2025 | 1.737.176 | 39.409 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31123408 15/05/2025 | 67.875 | 331 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31046204 15/05/2025 | 58.147 | 249 | 0,00 |
| | 39.989 | 0,01 | |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD α 1,33446500 15/05/2025 | 1.879.030 | 42.627 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31379003 15/05/2025 | 77.410 | 530 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31474690 15/05/2025 | 62.674 | 475 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31215999 15/05/2025 | 69.732 | 390 | 0,00 |
| | 44.022 | 0,01 | |
| Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90212647 15/05/2025 | 51.434 | 1.263 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87820472 15/05/2025 | 1.708 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87619808 15/05/2025 | 2.054 | (10) | (0,00) |
| | 1.249 | 0,00 | |
| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD |
| Opzioni | | | |
| Scrittura Call ANTA Sports Products 120 29/05/2025 | HKD | (1.249) | (498) (0,00) |
| Scrittura Call Evolution Mining 7,5 15/05/2025 | AUD | (8.119) | (271.937) (0,08) |
| | | (272.435) | (0,08) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | |
| | | 4.253.208 | 1,30 |
| Attivo netto | | | |
| | | 325.838.529 | 100,00 |
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | | |
| Paese | Codice paese | % Attivo netto | |
| Australia | AU | 18,08 | |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 15,47 | |
| China | CN | 15,30 | |
| Korea | KR | 13,44 | |
| Area di Taiwan | TW | 10,34 | |
| Singapore | SG | 8,46 | |
| India | IN | 6,81 | |
| Tailandia | TH | 2,74 | |
| Irlanda | IE | 2,61 | |
| Indonesia | ID | 1,80 | |
| Finland | FI | 1,49 | |
| UK | GB | 1,47 | |
| USA | US | 0,68 | |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,32 | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 573.225 | 29.326.193 | 3,09 |
| | | | | 29.326.193 | 3,09 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 776.519 | 9.887.034 | 1,04 |
| | | | | 9.887.034 | 1,04 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 478.312 | 17.612.382 | 1,86 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 579.871 | 13.522.594 | 1,43 |
| | | | | 31.134.976 | 3,28 |
| Industriali | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 577.987 | 27.616.205 | 2,91 |
| Kone (B) | FI | EUR | 465.482 | 25.368.772 | 2,68 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 121.075 | 18.821.057 | 1,98 |
| Bunzl | GB | GBP | 639.006 | 17.654.619 | 1,86 |
| Legrand | FR | EUR | 178.224 | 17.162.954 | 1,81 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 990.730 | 17.102.738 | 1,80 |
| Rexel | FR | EUR | 378.305 | 9.226.855 | 0,97 |
| | | | | 132.953.200 | 14,02 |
| Informatica | | | | | |
| Sage Group | GB | GBP | 1.463.312 | 21.289.602 | 2,24 |
| Capgemini | FR | EUR | 116.329 | 16.268.564 | 1,72 |
| | | | | 37.558.166 | 3,96 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 205.647 | 18.356.028 | 1,94 |
| Autoliv | SE | USD | 215.584 | 17.624.026 | 1,86 |
| Compass Group | GB | GBP | 435.456 | 12.890.957 | 1,36 |
| Persimmon | GB | GBP | 781.178 | 11.893.373 | 1,25 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 37.736 | 3.523.504 | 0,37 |
| | | | | 64.287.888 | 6,78 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 861.637 | 31.139.561 | 3,28 |
| Unilever | GB | GBP | 158.466 | 29.008.235 | 3,06 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 319.706 | 25.273.908 | 2,67 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 363.169 | 20.656.647 | 2,18 |
| Tesco | GB | GBP | 3.528.610 | 15.378.420 | 1,62 |
| Unilever | GB | EUR | 62.037 | 3.472.832 | 0,37 |
| | | | | 124.929.603 | 13,17 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 65.435 | 20.147.681 | 2,12 |
| Novartis | CH | CHF | 178.816 | 17.955.234 | 1,89 |
| Sanofi | FR | EUR | 148.762 | 14.266.305 | 1,50 |
| | | | | 52.369.220 | 5,52 |
| Finanziari | | | | | |
| 3i Group | GB | GBP | 709.725 | 35.328.615 | 3,73 |
| UniCredit | IT | EUR | 539.490 | 27.497.808 | 2,90 |
| NatWest Group | GB | GBP | 4.282.172 | 24.074.607 | 2,54 |
| KBC Group | BE | EUR | 292.116 | 23.678.955 | 2,50 |
| Allianz | DE | EUR | 63.731 | 23.204.416 | 2,45 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 66.004 | 18.712.047 | 1,97 |
| Admiral Group | GB | GBP | 412.598 | 15.803.884 | 1,67 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 55.335 | 15.626.568 | 1,65 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 23.886 | 14.893.304 | 1,57 |
| Tryg | DK | DKK | 626.245 | 13.191.057 | 1,39 |
| AXA | FR | EUR | 308.732 | 12.833.987 | 1,35 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 1.192.032 | 10.511.334 | 1,11 |
| | | | | 235.356.582 | 24,82 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 2.483 | 36.656.357 | 3,87 |
| | | | | 36.656.357 | 3,87 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 450.986 | 21.205.358 | 2,24 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 1.061.683 | 17.751.346 | 1,87 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 1.288.830 | 13.584.270 | 1,43 |
| | | | | 52.540.974 | 5,54 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 984.479 | 15.648.293 | 1,65 |
| Endesa | ES | EUR | 145.003 | 3.842.569 | 0,41 |
| | | | | 19.490.862 | 2,06 |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 970.252 | 41.604.426 | 4,39 |
| | | | | 41.604.426 | 4,39 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 752.008 | 35.524.857 | 3,75 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 232.043 | 16.052.731 | 1,69 |
| | | | | 51.577.588 | 5,44 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 3.792.065 | 22.430.062 | 2,37 |
| | | | | 22.430.062 | 2,37 |
| Fractions | | | | | 1 0,00 |
| Totale investimenti (costo EUR 838.294.693) | | | | 942.103.132 | 99,34 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | | | | | |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,79630400 15/05/2025 | | | 2.340.027 | 28.070 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90096101 15/05/2025 | | | 103.194 | 2.398 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,79381275 15/05/2025 | | | 98.004 | 1.038 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687107 15/05/2025 | | | 130.719 | 659 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,77846803 15/05/2025 | | | 185.441 | 361 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,79840306 15/05/2025 | | | 27.191 | 358 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,78755779 15/05/2025 | | | 42.069 | 297 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,78520560 15/05/2025 | | | 31.313 | 180 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,78110420 15/05/2025 | | | 36.663 | 126 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | | | 38.031 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095027 15/05/2025 | | | 44.325 | (141) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16985309 15/05/2025 | | | 47.578 | (199) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16483255 15/05/2025 | | | 80.472 | (681) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303006 15/05/2025 | | | 580.689 | (5.803) | (0,00) |
| | | | | 26.656 | 0,00 |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,04671483 15/05/2025 | | | 18.513 | 32 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,24562114 15/05/2025 | | | 6.321 | 19 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617924 15/05/2025 | | | 13.204 | (5) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,56612531 15/05/2025 | | | 6.181 | (8) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,20889688 15/05/2025 | | | 127.763 | (444) | (0,00) |
| | | | | (406) | (0,00) |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90096100 15/05/2025 | | | 88.050 | 2.046 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687101 15/05/2025 | | | 109.397 | 552 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,88170161 15/05/2025 | | | 54.145 | 467 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11621598 15/05/2025 | | | 19.260 | 450 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,83062880 15/05/2025 | | | 61.853 | 175 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,83618629 15/05/2025 | | | 26.143 | 91 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,82914325 15/05/2025 | | | 22.607 | 60 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398035 15/05/2025 | | | 29.937 | (5) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,80381042 15/05/2025 | | | 46.162 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095028 15/05/2025 | | | 30.666 | (98) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303006 15/05/2025 | | | 490.467 | (4.902) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,57780041 15/05/2025 | | | 1.872.053 | (48.445) | (0,01) |
| | | | | (49.619) | (0,01) |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07687104 15/05/2025 | | | 1.606.985 | 8.106 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90143933 15/05/2025 | | | 285.898 | 6.799 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028000 15/05/2025 | | | 1.370.014 | 5.501 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13938190 15/05/2025 | | | 391.616 | 1.263 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13732420 15/05/2025 | | | 765.921 | 1.082 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13857001 15/05/2025 | | | 380.565 | 955 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13620640 15/05/2025 | | | 541.011 | 232 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,13398037 15/05/2025 | | | 463.845 | (85) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09095028 15/05/2025 | | | 502.165 | (1.602) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16303007 15/05/2025 | | | 7.136.850 | (71.326) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10981550 15/05/2025 | | | 26.477.554 | (603.919) | (0,06) |
| | | | | (652.994) | (0,07) |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,46554860 15/05/2025 | | | 1.792 | 8 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,56645513 15/05/2025 | | | 2.231 | (3) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,20889489 15/05/2025 | | | 50.926 | (177) | (0,00) |
| | | | | (172) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 6.904.712 | 0,74 |
| Attivo netto | | | | 948.331.309 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| UK | GB | 28,87 |
| France | FR | 12,38 |
| Paesi Bassi | NL | 9,66 |
| Irlanda | IE | 8,09 |
| Spain | ES | 7,49 |
| Finland | FI | 7,45 |
| Germany | DE | 6,07 |
| Svizzera | CH | 5,59 |
| Italy | IT | 4,33 |
| Sweden | SE | 3,66 |
| Belgium | BE | 2,50 |
| Greece | GR | 1,87 |
| Denmark | DK | 1,39 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,66 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % di Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 6.688 | 155.964 | 1,66 |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 3.926 | 144.563 | 1,53 |
| | | | | 300.527 | 3,19 |
| Industriali | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 8.398 | 401.256 | 4,26 |
| Kone (B) | FI | EUR | 4.203 | 229.064 | 2,43 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.296 | 201.463 | 2,14 |
| Legrand | FR | EUR | 2.042 | 196.645 | 2,09 |
| Bunzl | GB | GBP | 6.875 | 189.944 | 2,02 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 9.494 | 180.871 | 1,92 |
| Rexel | FR | EUR | 4.078 | 99.462 | 1,06 |
| | | | | 1.498.705 | 15,91 |
| Informatica | | | | | |
| Capgemini | FR | EUR | 1.320 | 184.602 | 1,96 |
| | | | | 184.602 | 1,96 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 1.898 | 169.415 | 1,80 |
| Compass Group | GB | GBP | 4.166 | 123.328 | 1,31 |
| Autoliv | SE | USD | 1.481 | 121.072 | 1,29 |
| Persimmon | GB | GBP | 5.015 | 76.353 | 0,81 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 318 | 29.692 | 0,32 |
| | | | | 519.860 | 5,52 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 6.752 | 377.775 | 4,01 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 4.487 | 255.216 | 2,71 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.860 | 147.040 | 1,56 |
| | | | | 780.031 | 8,28 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 827 | 238.435 | 2,53 |
| Novartis | CH | CHF | 2.180 | 218.898 | 2,32 |
| Sanofi | FR | EUR | 2.205 | 211.460 | 2,24 |
| | | | | 668.793 | 7,10 |
| Finanziari | | | | | |
| 3i Group | GB | GBP | 8.313 | 413.803 | 4,39 |
| UniCredit | IT | EUR | 6.178 | 314.893 | 3,34 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 479 | 288.166 | 3,06 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 943 | 267.341 | 2,84 |
| Allianz | DE | EUR | 728 | 265.065 | 2,81 |
| NatWest Group | GB | GBP | 44.330 | 249.226 | 2,65 |
| KBC Group | BE | EUR | 2.690 | 218.051 | 2,31 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 274 | 170.844 | 1,81 |
| Tryg | DK | DKK | 6.173 | 130.026 | 1,38 |
| AXA | FR | EUR | 2.618 | 108.830 | 1,16 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 11.753 | 103.638 | 1,10 |
| | | | | 2.529.883 | 26,86 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 57 | 841.415 | 8,93 |
| | | | | 841.415 | 8,93 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 6.067 | 285.270 | 3,03 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 10.814 | 180.810 | 1,92 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 13.132 | 138.411 | 1,47 |
| | | | | 604.491 | 6,42 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 11.570 | 183.905 | 1,95 |
| | | | | 183.905 | 1,95 |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 10.557 | 452.684 | 4,81 |
| | | | | 452.684 | 4,81 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 8.263 | 390.344 | 4,14 |
| | | | | 390.344 | 4,14 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 39.007 | 230.726 | 2,45 |
| | | | | 230.726 | 2,45 |
| Fractions | | | | 3 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo EUR 8.037.227) | | | | 9.185.969 | 97,52 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------|--------|-------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Contratti per differenza | | | | |
| Amadeus IT Group (JPLS) | EUR | 152.542 | 8.159 | 0,09 |
| Admiral Group (JPLS) | GBP | 107.905 | 6.931 | 0,07 |
| Inwit (MS) | EUR | 138.485 | 6.687 | 0,07 |
| Endesa (GS) | EUR | 197.770 | 4.478 | 0,05 |
| Admiral Group (GS) | GBP | 75.325 | 761 | 0,01 |
| | | | 27.016 | 0,29 |

Contratti per differenza

| | | | | |
|-------------------------|-----|---------|-------|------|
| Amadeus IT Group (JPLS) | EUR | 152.542 | 8.159 | 0,09 |
| Admiral Group (JPLS) | GBP | 107.905 | 6.931 | 0,07 |
| Inwit (MS) | EUR | 138.485 | 6.687 | 0,07 |
| Endesa (GS) | EUR | 197.770 | 4.478 | 0,05 |
| Admiral Group (GS) | GBP | 75.325 | 761 | 0,01 |

| Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------|-----------|--------------------------|----------------|
|--------|-----------|--------------------------|----------------|

Opzioni

| | | | | | | | | |
|-----------|------|---------------------|------|------------|-----|-------|-------|--------|
| Scrittura | Call | Publicis Groupe | 116 | 16/05/2025 | EUR | (2) | 0 | 0,00 |
| Scrittura | Call | Inditex | 58 | 16/05/2025 | EUR | (6) | 0 | 0,00 |
| Scrittura | Call | Upm-Kymmene | 30 | 16/05/2025 | EUR | (5) | (1) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Publicis Groupe | 108 | 16/05/2025 | EUR | (1) | (2) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Legrand | 115 | 16/05/2025 | EUR | (2) | (2) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Novartis (Reg'd) | 100 | 16/05/2025 | CHF | (2) | (11) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Legrand | 115 | 20/06/2025 | EUR | (3) | (12) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Roche Holdings | 305 | 16/05/2025 | CHF | (1) | (13) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unicredit (IT) | 58 | 15/05/2025 | EUR | (1) | (16) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Legrand | 105 | 16/05/2025 | EUR | (2) | (19) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Autoliv | 105 | 16/05/2025 | USD | (1) | (20) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Novartis (Reg'd) | 104 | 20/06/2025 | CHF | (2) | (21) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Zurich Insurance Gp | 600 | 16/05/2025 | CHF | (1) | (23) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Epiroc (A) | 225 | 16/05/2025 | SEK | (6) | (24) | (0,00) |
| Scrittura | Call | RELX (NL) | 51 | 16/05/2025 | EUR | (7) | (25) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Capgemini | 166 | 20/06/2025 | EUR | (1) | (25) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Upm-Kymmene | 30 | 19/06/2025 | EUR | (6) | (27) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Novartis (Reg'd) | 103 | 20/06/2025 | CHF | (2) | (31) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Epiroc (A) | 230 | 16/05/2025 | SEK | (10) | (32) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Zurich Insurance Gp | 615 | 20/06/2025 | CHF | (1) | (34) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Autoliv | 100 | 16/05/2025 | USD | (1) | (37) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Rexel | 29 | 16/05/2025 | EUR | (5) | (39) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Novartis (Reg'd) | 99 | 16/05/2025 | CHF | (2) | (40) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Upm-Kymmene | 28 | 19/06/2025 | EUR | (6) | (42) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Amadeus IT Group | 78 | 16/05/2025 | EUR | (4) | (44) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Zurich Insurance Gp | 610 | 20/06/2025 | CHF | (1) | (46) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sanofi | 110 | 20/06/2025 | EUR | (1) | (46) | (0,00) |
| Scrittura | Call | AXA | 41,5 | 20/06/2025 | EUR | (1) | (50) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Zurich Insurance Gp | 625 | 20/06/2025 | CHF | (3) | (54) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unicredit (IT) | 61 | 19/06/2025 | EUR | (2) | (56) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Epiroc (A) | 230 | 19/06/2025 | SEK | (8) | (66) | (0,00) |
| Scrittura | Call | KBC Group | 86 | 16/05/2025 | EUR | (5) | (68) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Bunzl | 3675 | 16/05/2025 | GBP | (1) | (71) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Bunzl | 3150 | 20/06/2025 | GBP | (1) | (71) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Ferrovial | 43 | 20/06/2025 | EUR | (9) | (72) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Coca-Cola EP (US) | 95 | 20/06/2025 | USD | (1) | (73) | (0,00) |
| Scrittura | Call | AXA | 41 | 16/05/2025 | EUR | (1) | (76) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Coca-Cola EP (US) | 100 | 15/08/2025 | USD | (1) | (88) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Upm-Kymmene | 31 | 16/05/2025 | EUR | (6) | (90) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Tryg | 170 | 20/06/2025 | DKK | (9) | (90) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Inditex | 56 | 16/05/2025 | EUR | (6) | (90) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Epiroc (A) | 225 | 19/06/2025 | SEK | (8) | (102) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Novartis (Reg'd) | 105 | 18/07/2025 | CHF | (2) | (108) | (0,00) |
| Scrittura | Call | KBC Group | 92 | 20/06/2025 | EUR | (6) | (108) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Upm-Kymmene | 26 | 18/07/2025 | EUR | (7) | (126) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Kone (B) | 56 | 18/07/2025 | EUR | (1) | (135) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unicredit (IT) | 60 | 17/07/2025 | EUR | (2) | (138) | (0,00) |
| Scrittura | Call | RELX (NL) | 49 | 16/05/2025 | EUR | (7) | (140) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sanofi | 110 | 16/05/2025 | EUR | (4) | (160) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Publicis Groupe | 100 | 20/06/2025 | EUR | (3) | (162) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Kone (B) | 54 | 19/06/2025 | EUR | (1) | (180) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Ferrovial | 45 | 16/05/2025 | EUR | (9) | (189) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Tryg | 165 | 20/06/2025 | DKK | (9) | (199) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sampo (A) | 9 | 19/06/2025 | EUR | (12) | (204) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Kone (B) | 56 | 16/05/2025 | EUR | (7) | (210) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Zurich Insurance Gp | 590 | 16/05/2025 | CHF | (4) | (216) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sampo (A) | 9,2 | 18/07/2025 | EUR | (12) | (230) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Coca-Cola EP (US) | 90 | 16/05/2025 | USD | (2) | (247) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Wolters Kluwer | 166 | 18/07/2025 | EUR | (1) | (248) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unicredit (IT) | 58 | 19/06/2025 | EUR | (4) | (248) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unicredit (IT) | 55 | 15/05/2025 | EUR | (5) | (250) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sampo (A) | 8,9 | 16/05/2025 | EUR | (23) | (263) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Roche Holdings | 325 | 20/06/2025 | CHF | (1) | (275) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Epiroc (A) | 225 | 18/07/2025 | SEK | (10) | (276) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Novartis (Reg'd) | 99 | 18/07/2025 | CHF | (2) | (282) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Wolters Kluwer | 158 | 16/05/2025 | EUR | (1) | (287) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sampo (A) | 9 | 18/07/2025 | EUR | (12) | (300) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Sampo (A) | 8,8 | 19/06/2025 | EUR | (12) | (300) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Wolters Kluwer | 164 | 18/07/2025 | EUR | (1) | (301) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Compass Group | 2700 | 18/07/2025 | GBP | (1) | (317) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Tryg | 160 | 16/05/2025 | DKK | (17) | (319) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Wolters Kluwer | 160 | 20/06/2025 | EUR | (1) | (326) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unilever | 4950 | 16/05/2025 | GBP | (1) | (329) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Elisa (A) | 48 | 19/06/2025 | EUR | (5) | (330) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Coca-Cola EP (US) | 95 | 15/08/2025 | USD | (2) | (348) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Autoliv | 100 | 20/06/2025 | USD | (3) | (350) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Legrand | 102 | 18/07/2025 | EUR | (2) | (365) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Inditex | 51 | 20/06/2025 | EUR | (7) | (369) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Iberdrola | 16,5 | 18/07/2025 | EUR | (14) | (378) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Epiroc (A) | 220 | 18/07/2025 | SEK | (10) | (388) | (0,00) |
| Scrittura | Call | AXA | 40 | 16/05/2025 | EUR | (250) | (405) | (0,00) |
| Scrittura | Call | Unicredit (IT) | 58 | 17/07/2025 | EUR | (4) | (416) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|
| Scrittura Call Iberdrola 16 18/07/2025 | EUR | (11) | (418) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 290 18/07/2025 | CHF | (1) | (420) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3400 18/07/2025 | GBP | (1) | (432) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 300 18/07/2025 | EUR | (1) | (458) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 100 18/07/2025 | EUR | (2) | (470) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 315 20/06/2025 | CHF | (1) | (479) | (0,01) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 74 20/06/2025 | EUR | (5) | (480) | (0,01) |
| Scrittura Call Natwest Group 510 20/06/2025 | GBP | (4) | (482) | (0,01) |
| Scrittura Call AXA 41 20/06/2025 | EUR | (550) | (490) | (0,01) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 156 20/06/2025 | EUR | (1) | (492) | (0,01) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 154 16/05/2025 | EUR | (1) | (495) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 15,5 16/05/2025 | EUR | (10) | (505) | (0,01) |
| Scrittura Call Tryg 165 18/07/2025 | DKK | (14) | (506) | (0,01) |
| Scrittura Call KBC Group 88 18/07/2025 | EUR | (6) | (528) | (0,01) |
| Scrittura Call Roche Holdings 285 18/07/2025 | CHF | (1) | (533) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 50 20/06/2025 | EUR | (7) | (538) | (0,01) |
| Scrittura Call AXA 41,5 18/07/2025 | EUR | (600) | (549) | (0,01) |
| Scrittura Call AXA 39,5 16/05/2025 | EUR | (300) | (552) | (0,01) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 19/06/2025 | EUR | (7) | (560) | (0,01) |
| Scrittura Call Zurich Insurance GP 600 18/07/2025 | CHF | (5) | (562) | (0,01) |
| Scrittura Call Unilever 5000 18/07/2025 | GBP | (1) | (591) | (0,01) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 96 18/07/2025 | EUR | (4) | (596) | (0,01) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 295 18/07/2025 | EUR | (1) | (635) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 370 18/07/2025 | EUR | (1) | (648) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 47 19/06/2025 | EUR | (6) | (660) | (0,01) |
| Scrittura Call Natwest Group 520 18/07/2025 | GBP | (5) | (676) | (0,01) |
| Scrittura Call Natwest Group 480 16/05/2025 | GBP | (4) | (682) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 360 20/06/2025 | EUR | (1) | (790) | (0,01) |
| Scrittura Call Unilever 4950 18/07/2025 | GBP | (1) | (814) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 16/05/2025 | EUR | (9) | (830) | (0,01) |
| Scrittura Call 3i Group 4700 18/07/2025 | GBP | (1) | (882) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 360 18/07/2025 | EUR | (1) | (911) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 360 20/06/2025 | EUR | (1) | (920) | (0,01) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 280 20/06/2025 | EUR | (2) | (992) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 52 18/07/2025 | EUR | (18) | (1.026) | (0,01) |
| Scrittura Call Sanofi 98 18/07/2025 | EUR | (5) | (1.035) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX 48,5 18/07/2025 | EUR | (9) | (1.062) | (0,01) |
| Scrittura Call Unilever 4800 20/06/2025 | GBP | (1) | (1.090) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 44 18/07/2025 | EUR | (10) | (1.190) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 46 16/05/2025 | EUR | (10) | (1.190) | (0,01) |
| Scrittura Call Munich Reins (Reg'd) 610 20/06/2025 | EUR | (1) | (1.195) | (0,01) |
| Scrittura Call Admiral Group 3200 18/07/2025 | GBP | (1) | (1.317) | (0,01) |
| Scrittura Call Munich Reins (Reg'd) 620 18/07/2025 | EUR | (1) | (1.328) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 18/07/2025 | EUR | (9) | (1.340) | (0,01) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 18/07/2025 | EUR | (6) | (1.410) | (0,01) |
| Scrittura Call 3i Group 4500 18/07/2025 | GBP | (1) | (1.522) | (0,02) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 18/07/2025 | EUR | (14) | (1.596) | (0,02) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 20/06/2025 | EUR | (9) | (1.647) | (0,02) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,25 16/05/2025 | EUR | (1.000) | (1.662) | (0,02) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 20/06/2025 | EUR | (16) | (1.776) | (0,02) |
| Scrittura Call Admiral Group 3100 20/06/2025 | GBP | (1) | (1.943) | (0,02) |
| Scrittura Call 3i Group 4400 16/05/2025 | GBP | (2) | (2.087) | (0,02) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 18/07/2025 | EUR | (10) | (2.163) | (0,02) |
| Scrittura Call Munich Reins (Reg'd) 570 16/05/2025 | EUR | (1) | (2.308) | (0,02) |
| Scrittura Call Admiral Group 3050 16/05/2025 | GBP | (1) | (2.416) | (0,03) |
| Scrittura Call Allianz 340 16/05/2025 | EUR | (1) | (2.490) | (0,03) |
| Scrittura Call 3i Group 4200 20/06/2025 | GBP | (1) | (2.719) | (0,03) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,5 20/06/2025 | EUR | (20) | (2.990) | (0,03) |
| Scrittura Call Allianz 330 16/05/2025 | EUR | (1) | (3.410) | (0,04) |
| Scrittura Call 3i Group 4050 20/06/2025 | GBP | (1) | (3.762) | (0,04) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 255 16/05/2025 | EUR | (3) | (8.550) | (0,09) |
| | | | (88.971) | (0,94) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 295.525 | 3,06 |
| Attivo netto | | | 9.419.539 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| UK | GB | 24,03 |
| Irlanda | IE | 12,92 |
| France | FR | 10,30 |
| Germany | DE | 8,71 |
| Finland | FI | 8,22 |
| Paesi Bassi | NL | 6,94 |
| Svizzera | CH | 6,67 |
| Spain | ES | 6,10 |
| Italy | IT | 4,81 |
| Sweden | SE | 3,21 |
| Belgium | BE | 2,31 |
| Greece | GR | 1,92 |
| Denmark | DK | 1,38 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,48 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 34.010.624 | 491.414.156 | 3,16 |
| Exelon | US | USD | 5.163.082 | 240.496.347 | 1,54 |
| CMS Energy | US | USD | 1.635.200 | 119.974.628 | 0,77 |
| | | | | 851.885.131 | 5,47 |
| Materiali | | | | | |
| Packaging Corp of America | US | USD | 1.613.103 | 298.052.997 | 1,91 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 9.372.137 | 248.019.748 | 1,59 |
| | | | | 546.072.745 | 3,51 |
| Industriali | | | | | |
| Vinci | FR | EUR | 3.386.651 | 471.172.607 | 3,03 |
| Legrand | FR | EUR | 4.234.034 | 462.700.299 | 2,97 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 7.940.616 | 430.545.888 | 2,76 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 3.587.448 | 388.783.771 | 2,50 |
| Kone (B) | FI | EUR | 5.644.419 | 349.087.916 | 2,24 |
| Hubbell (B) | US | USD | 963.634 | 343.410.372 | 2,21 |
| Volvo (B) | SE | SEK | 8.648.690 | 235.154.541 | 1,51 |
| Paychex | US | USD | 1.477.637 | 214.434.640 | 1,38 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 967.477 | 170.667.426 | 1,10 |
| | | | | 3.065.957.460 | 19,69 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 16.018.620 | 450.569.854 | 2,89 |
| Cisco Systems | US | USD | 4.275.347 | 245.490.413 | 1,58 |
| Texas Instruments | US | USD | 1.376.758 | 217.603.445 | 1,40 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 6.256.418 | 205.421.954 | 1,32 |
| | | | | 1.119.085.666 | 7,19 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Omnicom Group | US | USD | 3.915.065 | 294.804.377 | 1,89 |
| Compass Group | GB | GBP | 8.445.011 | 283.700.790 | 1,82 |
| Bridgestone | JP | JPY | 5.668.437 | 237.200.227 | 1,52 |
| | | | | 815.705.394 | 5,24 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 9.804.475 | 622.507.600 | 4,00 |
| Tesco | GB | GBP | 86.246.715 | 426.549.812 | 2,74 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 9.782.378 | 401.191.463 | 2,58 |
| Procter & Gamble | US | USD | 2.106.929 | 340.132.137 | 2,18 |
| Kao | JP | JPY | 4.158.615 | 177.845.209 | 1,14 |
| | | | | 1.968.226.221 | 12,64 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.424.795 | 466.161.326 | 2,99 |
| Novartis | CH | CHF | 3.825.715 | 435.929.769 | 2,80 |
| Sanofi | FR | EUR | 3.216.598 | 350.053.560 | 2,25 |
| | | | | 1.252.144.655 | 8,04 |
| Finanziari | | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 893.499 | 609.987.897 | 3,92 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.493.969 | 480.633.346 | 3,09 |
| Progressive | US | USD | 1.639.043 | 456.948.816 | 2,93 |
| Blackrock | US | USD | 478.455 | 433.537.228 | 2,78 |
| CME Group | US | USD | 1.560.261 | 428.705.222 | 2,75 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 593.745 | 420.115.377 | 2,70 |
| Allianz | DE | EUR | 871.402 | 360.046.346 | 2,31 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 32.761.646 | 327.834.697 | 2,11 |
| Admiral Group | GB | GBP | 5.652.105 | 245.677.776 | 1,58 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 15.002.144 | 164.567.229 | 1,06 |
| | | | | 3.928.053.934 | 25,22 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 24.205 | 502.118.233 | 3,22 |
| | | | | 502.118.233 | 3,22 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 26.997.134 | 486.964.491 | 3,13 |
| | | | | 486.964.491 | 3,13 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 7.051.920 | 378.038.813 | 2,43 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 3.790.167 | 297.548.666 | 1,91 |
| | | | | 675.587.479 | 4,34 |
| Totale investimenti (costo USD 11.623.779.406) | | | | 15.211.801.409 | 97,68 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti per differenza | | | | |
| CMS Energy (JPLS) | USD | 171.644.077 | (374.309) | (0,00) |
| | | | (374.309) | (0,00) |
| Contratti di cambio a termine | | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90140195 | 15/05/2025 | 719.189.591 | 17.074.228 | 0,11 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15135930 | 15/05/2025 | 8.584.232 | 118.202 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87619796 | 15/05/2025 | 7.488.148 | (36.570) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87758328 | 15/05/2025 | 11.067.440 | (36.638) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87617977 | 15/05/2025 | 9.837.365 | (48.247) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936398 | 15/05/2025 | 13.679.054 | (303.432) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10953000 | 15/05/2025 | 15.882.374 | (366.262) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 | 15/05/2025 | 14.831.877 | (401.309) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10043726 | 15/05/2025 | 16.316.633 | (501.883) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00686238 | 15/05/2025 | 34.906.773 | (786.430) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 | 15/05/2025 | 35.423.137 | (890.206) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,18782719 | 15/05/2025 | 110.667.291 | (2.642.723) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28980110 | 15/05/2025 | 144.701.780 | (4.816.530) | (0,03) |
| | | | 6.362.200 | 0,04 |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | | | | |
| Comprato HUF venduto USD α 1,11999999 | 15/05/2025 | 113.783.227 | 3.714.044 | 0,02 |
| Comprato HUF venduto USD α 359,97450028 | 15/05/2025 | 3.833.297 | 37.619 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD α 359,29109978 | 15/05/2025 | 2.997.837 | 23.673 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14129460 | 15/05/2025 | 3.054.862 | 14.992 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13949300 | 15/05/2025 | 2.067.807 | 6.868 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,33011700 | 15/05/2025 | 1.651.354 | (5.068) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936398 | 15/05/2025 | 1.262.278 | (28.000) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00272390 | 15/05/2025 | 1.282.161 | (37.174) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 | 15/05/2025 | 1.583.765 | (42.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10043726 | 15/05/2025 | 1.615.985 | (49.706) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 | 15/05/2025 | 3.045.751 | (76.542) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00686238 | 15/05/2025 | 3.504.850 | (78.962) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,18809505 | 15/05/2025 | 10.041.624 | (237.583) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28980110 | 15/05/2025 | 15.334.093 | (510.409) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10870800 | 15/05/2025 | 44.192.940 | (1.051.116) | (0,01) |
| | | | 1.679.784 | 0,01 |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | | | | |
| Comprato AUD venduto USD α 1,62401727 | 15/05/2025 | 84.439.619 | 3.302.311 | 0,02 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,61040451 | 15/05/2025 | 1.050.357 | 31.929 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,57313315 | 15/05/2025 | 1.515.956 | 9.931 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14028000 | 15/05/2025 | 2.338.790 | 9.389 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,57369537 | 15/05/2025 | 953.488 | 6.589 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,56744234 | 15/05/2025 | 1.255.102 | 3.652 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13862100 | 15/05/2025 | 1.379.333 | 3.522 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13607600 | 15/05/2025 | 1.236.800 | 387 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76210218 | 15/05/2025 | 210.673 | (1.171) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,32794000 | 15/05/2025 | 1.423.470 | (6.691) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936398 | 15/05/2025 | 824.454 | (18.288) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 | 15/05/2025 | 1.221.791 | (33.058) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10043726 | 15/05/2025 | 1.264.552 | (38.896) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00686238 | 15/05/2025 | 2.357.284 | (53.108) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 | 15/05/2025 | 2.236.535 | (56.206) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,18809505 | 15/05/2025 | 7.227.940 | (171.011) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28980110 | 15/05/2025 | 11.202.174 | (372.875) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10870800 | 15/05/2025 | 32.506.487 | (773.157) | (0,00) |
| | | | 1.843.249 | 0,01 |
| Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | | | | |
| Comprato PLN venduto USD α 3,86087500 | 15/05/2025 | 96.285.143 | 2.223.210 | 0,01 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,66900005 | 15/05/2025 | 516.649 | 12.008 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD α 3,78145300 | 15/05/2025 | 3.790.421 | 7.747 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13862100 | 15/05/2025 | 1.945.376 | 4.968 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13607600 | 15/05/2025 | 2.970.705 | 929 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76210217 | 15/05/2025 | 250.754 | (1.394) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD α 3,75766200 | 15/05/2025 | 2.399.684 | (3.865) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD α 3,75803699 | 15/05/2025 | 1.177.955 | (4.902) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03084154 | 15/05/2025 | 645.605 | (9.893) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74936398 | 15/05/2025 | 905.535 | (20.087) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068410 | 15/05/2025 | 1.330.185 | (35.991) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25991504 | 15/05/2025 | 1.954.507 | (37.425) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10043726 | 15/05/2025 | 1.435.481 | (44.154) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00686238 | 15/05/2025 | 2.514.913 | (56.660) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03053435 | 15/05/2025 | 2.981.426 | (74.925) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,18809505 | 15/05/2025 | 9.078.094 | (214.786) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28980110 | 15/05/2025 | 13.106.227 | (436.253) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10871410 | 15/05/2025 | 36.943.521 | (878.492) | (0,01) |
| | | | 430.035 | 0,00 |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | | | | |
| Comprato CNY venduto USD α 7,33195000 | 15/05/2025 | 63.364.644 | 590.190 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,31275201 | 15/05/2025 | 1.733.533 | 11.565 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,30460000 | 15/05/2025 | 1.229.896 | 6.825 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13949300 | 15/05/2025 | 1.656.676 | 5.503 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,28271098 | 15/05/2025 | 863.181 | 2.189 | 0,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13713370 15/05/2025 | 961.274 | 1.196 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 692.103 | (15.352) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 962.228 | (26.035) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 886.923 | (27.281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 1.823.912 | (41.092) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.727.254 | (43.407) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 5.595.122 | (132.379) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 8.815.536 | (293.433) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10871410 15/05/2025 | 24.971.434 | (593.804) | (0,00) |
| | | (555.315) | (0,00) |

Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446500 15/05/2025 | 12.704.117 | 288.198 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379000 15/05/2025 | 672.406 | 4.600 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31215999 15/05/2025 | 460.234 | 2.573 | 0,00 |
| | | 295.371 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,62093732 15/05/2025 | 34.548.159 | 1.283.045 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57315315 15/05/2025 | 975.887 | 6.393 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,66900075 15/05/2025 | 185.466 | 4.311 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56653873 15/05/2025 | 654.692 | 1.526 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13685821 15/05/2025 | 465.759 | 466 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13607600 15/05/2025 | 1.193.188 | 373 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63880800 15/05/2025 | 489.284 | (788) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03084154 15/05/2025 | 218.997 | (3.356) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936397 15/05/2025 | 332.678 | (7.380) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 485.512 | (13.137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 499.450 | (15.363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61808611 15/05/2025 | 570.544 | (19.396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 926.860 | (20.882) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.048.815 | (26.357) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 2.944.865 | (69.675) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 4.803.829 | (159.900) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 13.117.007 | (311.984) | (0,00) |
| | | 647.896 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,75411900 15/05/2025 | 41.265.191 | 3.941 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13713370 15/05/2025 | 1.479.958 | 1.841 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75671601 15/05/2025 | 1.376.278 | 592 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75671306 15/05/2025 | 480.255 | 207 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75059902 15/05/2025 | 846.193 | (303) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936397 15/05/2025 | 451.388 | (10.013) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 630.944 | (17.072) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 595.272 | (18.310) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 1.154.970 | (26.021) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.115.602 | (28.036) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 4.142.403 | (98.008) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 5.755.122 | (191.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 15.997.536 | (380.497) | (0,00) |
| | | (763.243) | (0,00) |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446500 15/05/2025 | 48.960.370 | 1.110.686 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379000 15/05/2025 | 1.843.445 | 12.611 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31230500 15/05/2025 | 961.057 | 5.481 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13862101 15/05/2025 | 826.123 | 2.110 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13607600 15/05/2025 | 1.493.359 | 467 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30498901 15/05/2025 | 730.351 | 70 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21429221 15/05/2025 | 452.925 | (966) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 734.512 | (19.874) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 728.129 | (22.397) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.324.325 | (33.281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 1.477.852 | (33.295) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 4.272.731 | (101.092) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 6.892.670 | (229.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 19.215.941 | (457.045) | (0,00) |
| | | 234.046 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------|
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 879.249 | (19.504) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 1.188.709 | (32.163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 1.307.691 | (40.223) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 2.374.854 | (59.682) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 2.710.282 | (61.061) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 8.760.243 | (207.265) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 12.533.984 | (417.205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 34.665.605 | (824.511) | (0,01) |
| | | (1.661.614) | (0,01) |

B1-Azioni ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 1.450.573 | 35.632 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,10377868 15/05/2025 | 8.311 | 12 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022257 15/05/2025 | 15.337 | (5) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961720 15/05/2025 | 17.394 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76310959 15/05/2025 | 5.594 | (24) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789922 15/05/2025 | 27.338 | (81) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617986 15/05/2025 | 17.576 | (86) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619788 15/05/2025 | 19.402 | (95) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03084154 15/05/2025 | 16.143 | (247) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936396 15/05/2025 | 21.688 | (481) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 38.615 | (890) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 34.374 | (930) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043724 15/05/2025 | 32.776 | (1.008) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 60.933 | (1.531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 70.515 | (1.589) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809507 15/05/2025 | 207.236 | (4.903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980109 15/05/2025 | 319.143 | (10.623) | (0,00) |
| | | 13.134 | 0,00 |

B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212650 15/05/2025 | 492.836 | 12.106 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88022308 15/05/2025 | 8.861 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953011 15/05/2025 | 10.562 | (244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 10.824 | (293) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043730 15/05/2025 | 10.808 | (332) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 23.714 | (534) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 23.582 | (593) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809498 15/05/2025 | 80.071 | (1.894) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980112 15/05/2025 | 107.537 | (3.579) | (0,00) |
| | | 4.634 | 0,00 |

Azioni D-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 35.566.244 | 866.543 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 471.324 | 6.490 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87961717 15/05/2025 | 1.326.259 | (1.327) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619796 15/05/2025 | 365.671 | (1.786) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758328 15/05/2025 | 603.817 | (1.999) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | 469.652 | (2.303) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33067830 15/05/2025 | 1.514.330 | (4.010) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 663.748 | (14.723) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 778.764 | (17.959) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 714.806 | (19.341) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 819.940 | (25.221) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 1.776.171 | (40.016) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.663.597 | (41.807) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 5.529.531 | (130.827) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 7.014.617 | (233.488) | (0,00) |
| | | 338.226 | 0,00 |

Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 34.517.739 | 840.997 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 497.786 | 6.854 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,66899987 15/05/2025 | 284.202 | 6.605 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33585871 15/05/2025 | 792.522 | 2.599 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758328 15/05/2025 | 504.226 | (1.669) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619796 15/05/2025 | 352.774 | (1.723) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | 466.756 | (2.240) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789923 15/05/2025 | 769.337 | (2.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 551.935 | (12.243) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 794.979 | (21.510) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 832.531 | (25.608) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 1.120.502 | (25.840) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 1.562.602 | (35.205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.732.040 | (43.527) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 4.838.948 | (114.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 7.337.897 | (244.249) | (0,00) |
| | | 326.482 | 0,00 |

Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90194578 15/05/2025 | 122.886.323 | 2.993.334 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 1.572.405 | 21.652 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33585870 15/05/2025 | 4.037.324 | 13.242 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619796 15/05/2025 | 1.337.940 | (6.534) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758328 15/05/2025 | 2.019.409 | (6.685) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617977 15/05/2025 | 1.687.097 | (8.274) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87789923 15/05/2025 | 4.688.351 | (13.838) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 1.948.173 | (43.215) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 2.675.077 | (61.690) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 2.728.820 | (73.834) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 2.808.383 | (86.383) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 5.208.465 | (117.348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 6.154.577 | (154.668) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 18.609.234 | (440.290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 25.556.956 | (850.687) | (0,01) |
| | | 1.164.782 | 0,01 |

Azioni I-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|------------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028001 15/05/2025 | 535.152 | 2.148 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13949301 15/05/2025 | 294.152 | 977 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 188.909 | (4.190) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 244.294 | (6.610) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043725 15/05/2025 | 244.523 | (7.521) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 529.765 | (11.935) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 511.292 | (12.849) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 1.632.210 | (38.618) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 2.389.973 | (79.552) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 6.845.216 | (164.113) | (0,00) |
| | | (322.263) | (0,00) |

Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | | | |
|--------------------------|---------------|------------|-------------|------------|--------|
| Comprato CZK venduto USD | a 22,68206000 | 15/05/2025 | 405.132.757 | 13.248.546 | 0,09 |
| Comprato USD venduto EUR | a 1,14129460 | 15/05/2025 | 12.196.505 | 59.857 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR | a 1,13949300 | 15/05/2025 | 7.112.565 | 23.624 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD | a 21,99378999 | 15/05/2025 | 14.124.223 | 19.282 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD | a 21,98589000 | 15/05/2025 | 10.930.178 | 10.990 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD | a 21,96707401 | 15/05/2025 | 6.728.452 | 1.001 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD | a 0,76210218 | 15/05/2025 | 1.010.527 | (5.619) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP | a 1,33011700 | 15/05/2025 | 6.893.604 | (21.156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD | a 0,74936398 | 15/05/2025 | 3.929.606 | (87.167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW | a 0,00068410 | 15/05/2025 | 5.661.469 | (153.184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | a 0,10043726 | 15/05/2025 | 5.702.889 | (175.415) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK | a 0,04414037 | 15/05/2025 | 6.213.919 | (189.584) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 10.408.801 | (234.504) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 10.681.329 | (268.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 40.502.722 | (958.285) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 53.807.151 | (1.791.020) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10876430 15/05/2025 | 155.786.820 | (3.697.621) | (0,02) |
| | 5.781.316 | 0,04 | |

Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531334 15/05/2025 | 127.335.872 | 4.384.430 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75519175 15/05/2025 | 5.675.380 | 43.051 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13607600 15/05/2025 | 5.189.563 | 1.623 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32794000 15/05/2025 | 1.564.496 | (7.354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 1.523.531 | (33.795) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 1.943.881 | (52.596) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 2.110.295 | (64.911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 4.281.155 | (96.452) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 3.910.421 | (98.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 14.201.428 | (336.003) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 56.564.574 | (1.345.372) | (0,01) |
| | 2.394.350 | 0,02 | |

Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|--------|
| Comprato CHF venduto USD a 0,84168350 15/05/2025 | 27.947.322 | 677.251 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23749972 15/05/2025 | 350.098 | 5.930 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82537279 15/05/2025 | 553.568 | 2.427 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82399771 15/05/2025 | 320.389 | 869 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13607600 15/05/2025 | 739.581 | 231 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10377870 15/05/2025 | 115.137 | 171 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81920480 15/05/2025 | 520.627 | (1.625) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32871650 15/05/2025 | 505.399 | (2.082) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81587799 15/05/2025 | 308.012 | (2.208) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936397 15/05/2025 | 339.652 | (7.534) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 382.984 | (10.362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,19351982 15/05/2025 | 606.131 | (11.639) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 414.975 | (12.764) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81182300 15/05/2025 | 1.074.742 | (13.008) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 931.553 | (20.987) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 892.296 | (22.424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 3.991.160 | (132.849) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 12.142.332 | (288.802) | (0,00) |
| | 160.595 | 0,00 | |

Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------------|--------|
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206009 15/05/2025 | 360.373 | 11.785 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,07433059 15/05/2025 | 12.186 | 61 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,66897013 15/05/2025 | 2.124 | 49 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14129444 15/05/2025 | 8.177 | 40 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,03010412 15/05/2025 | 12.655 | 38 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13949231 15/05/2025 | 7.382 | 25 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31153707 15/05/2025 | 4.041 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13862157 15/05/2025 | 5.792 | 15 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,01526871 15/05/2025 | 5.564 | 13 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,99378847 15/05/2025 | 4.656 | 6 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98589645 15/05/2025 | 4.912 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76628983 15/05/2025 | 4.522 | 0 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,94938686 15/05/2025 | 5.403 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070120 15/05/2025 | 5.638 | (15) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1417,76060657 15/05/2025 | 5.518 | (17) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,89430454 15/05/2025 | 8.162 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76115660 15/05/2025 | 4.062 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32392500 15/05/2025 | 4.803 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03083054 15/05/2025 | 2.543 | (40) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069602 15/05/2025 | 5.501 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10229564 15/05/2025 | 5.471 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686237 15/05/2025 | 9.333 | (210) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04414036 15/05/2025 | 8.100 | (247) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053436 15/05/2025 | 11.558 | (290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809516 15/05/2025 | 35.168 | (832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980105 15/05/2025 | 50.833 | (1.692) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849198 15/05/2025 | 145.940 | (5.499) | (0,00) |
| | 4.995 | 0,00 | |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90411695 15/05/2025 | 480.336.421 | 12.884.741 | 0,08 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15135930 15/05/2025 | 7.227.841 | 99.525 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758328 15/05/2025 | 7.923.692 | (26.231) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619796 15/05/2025 | 6.395.244 | (31.233) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87617976 15/05/2025 | 7.344.840 | (36.022) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 8.890.278 | (197.206) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10953000 15/05/2025 | 11.600.479 | (267.518) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 11.462.113 | (310.133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 10.843.065 | (333.522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 21.257.288 | (478.915) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 23.214.084 | (583.385) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18785443 15/05/2025 | 75.902.188 | (1.810.837) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 97.116.324 | (3.232.605) | (0,02) |
| | 5.676.659 | 0,04 | |

Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,62093731 15/05/2025 | 331.043 | 12.294 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57213325 15/05/2025 | 143.118 | 846 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56882188 15/05/2025 | 196.134 | 744 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,61040497 15/05/2025 | 13.661 | 415 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57313260 15/05/2025 | 14.112 | 92 | 0,00 |
| | 14.391 | 0,00 | |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446500 15/05/2025 | 1.938.230 | 43.970 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31644799 15/05/2025 | 455.772 | 4.046 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31474697 15/05/2025 | 81.080 | 614 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31379005 15/05/2025 | 81.596 | 558 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31216004 15/05/2025 | 81.164 | 454 | 0,00 |
| | 49.642 | 0,00 | |

Altre voci di attivo e passivo

337.749.759 2,09

Attivo netto

15.573.296.211 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 23,33 |
| UK | GB | 16,06 |
| France | FR | 10,74 |
| Germany | DE | 9,32 |
| Swizzera | CH | 8,49 |
| Spain | ES | 7,47 |
| Finland | FI | 5,94 |
| Paesi Bassi | NL | 3,67 |
| Irlanda | IE | 3,22 |
| Area di Taiwan | TW | 2,89 |
| Japan | JP | 2,67 |
| Sweden | SE | 1,51 |
| Korea | KR | 1,32 |
| Singapore | SG | 1,06 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,32 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 349.276 | 14.594.704 | 2,07 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 464.764 | 12.299.295 | 1,75 |
| | | | | 26.893.999 | 3,82 |
| Industriali | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 331.690 | 17.984.452 | 2,55 |
| Legrand | FR | EUR | 142.374 | 15.558.776 | 2,21 |
| Kone (B) | FI | EUR | 249.828 | 15.451.013 | 2,19 |
| Bunzl | GB | GBP | 433.901 | 13.603.889 | 1,93 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 560.469 | 12.116.874 | 1,72 |
| ALS | AU | AUD | 876.554 | 9.565.043 | 1,36 |
| Rexel | FR | EUR | 241.199 | 6.675.858 | 0,95 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 591.093 | 5.922.529 | 0,84 |
| | | | | 96.878.434 | 13,75 |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Informatica | | | | | |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 398.666 | 15.476.974 | 2,20 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 497.953 | 14.006.375 | 1,99 |
| Capgemini | FR | EUR | 77.771 | 12.342.341 | 1,75 |
| Sage Group | GB | GBP | 714.405 | 11.794.901 | 1,67 |
| Texas Instruments | US | USD | 34.361 | 5.430.865 | 0,77 |
| | | | | 59.051.456 | 8,38 |

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Autoliv | SE | USD | 143.785 | 13.338.930 | 1,89 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 131.204 | 13.289.978 | 1,89 |
| Compass Group | GB | GBP | 302.832 | 10.173.306 | 1,44 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 3.011.346 | 8.697.034 | 1,23 |
| Bridgestone | JP | JPY | 197.909 | 8.281.667 | 1,18 |
| Samsonite Group | US | HKD | 1.856.149 | 3.312.684 | 0,47 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 23.328 | 2.471.834 | 0,35 |
| | | | | 59.565.433 | 8,45 |

| | | | | | |
|---------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 409.453 | 25.997.074 | 3,69 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 268.721 | 17.344.929 | 2,46 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 4.365.270 | 10.456.102 | 1,48 |
| Procter & Gamble | US | USD | 43.268 | 6.985.024 | 0,99 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 64.725 | 5.944.978 | 0,84 |
| | | | | 66.728.107 | 9,47 |

| | | | | | |
|---------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 50.317 | 16.462.576 | 2,34 |
| Novartis | CH | CHF | 136.793 | 15.587.156 | 2,21 |
| Sanofi | FR | EUR | 119.748 | 13.031.825 | 1,85 |
| | | | | 45.081.557 | 6,40 |

| | | | | | |
|------------------------|----|-----|-----------|--------------------|--------------|
| Finanziari | | | | | |
| 3i Group | GB | GBP | 493.622 | 27.883.658 | 3,96 |
| NatWest Group | GB | GBP | 2.913.268 | 18.586.373 | 2,64 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 55.135 | 17.737.698 | 2,52 |
| Allianz | DE | EUR | 42.601 | 17.602.053 | 2,50 |
| KBC Group | BE | EUR | 164.455 | 15.127.656 | 2,15 |
| Admiral Group | GB | GBP | 321.995 | 13.996.030 | 1,99 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 1.256.969 | 13.788.422 | 1,96 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 15.898 | 11.249.046 | 1,60 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 937.343 | 9.379.672 | 1,33 |
| Progressive | US | USD | 30.895 | 8.613.195 | 1,22 |
| AXA | FR | EUR | 179.592 | 8.472.011 | 1,20 |
| Tryg | DK | DKK | 312.535 | 7.470.554 | 1,06 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 201.190 | 6.518.489 | 0,93 |
| AIA Group | HK | HKD | 874.326 | 6.499.685 | 0,92 |
| Blackrock | US | USD | 4.361 | 3.951.342 | 0,56 |
| | | | | 186.875.884 | 26,52 |

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-------|-------------------|-------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 2.298 | 38.493.055 | 5,46 |
| | | | | 38.493.055 | 5,46 |

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 280.315 | 14.957.126 | 2,12 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 718.740 | 13.637.268 | 1,94 |
| HKT Trust and HKT (Stapled) | HK | HKD | 7.716.460 | 10.981.876 | 1,56 |
| | | | | 39.576.270 | 5,62 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 748.585 | 13.502.701 | 1,92 |
| | | | | 13.502.701 | 1,92 |

| | | | | | |
|-------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 557.107 | 27.108.946 | 3,85 |
| | | | | 27.108.946 | 3,85 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 445.226 | 23.867.630 | 3,39 |
| | | | | 23.867.630 | 3,39 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 2.076.164 | 13.935.916 | 1,98 |
| | | | | 13.935.916 | 1,98 |
| Totale investimenti (costo USD 618.704.813) | | | | 697.559.388 | 99,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| Contratti per differenza | | | | |
| Amadeus IT Group (JPLS) | EUR | 9.483.687 | 575.596 | 0,08 |
| Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS) | USD | 11.406.288 | 222.506 | 0,03 |
| Endesa (GS) | EUR | 2.691.141 | 69.145 | 0,01 |
| | | | 867.247 | 0,12 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|--------|
| Comprato CNY venduto USD α | 7,33195000 | 15/05/2025 | 7.171.121 | 66.793 | 0,01 |
| Comprato CNY venduto USD α | 7,30850605 | 15/05/2025 | 627.379 | 3.819 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD α | 0,83785790 | 15/05/2025 | 77.101 | 1.509 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,13862100 | 15/05/2025 | 199.546 | 510 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α | 7,28336779 | 15/05/2025 | 175.056 | 460 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α | 7,30460003 | 15/05/2025 | 78.307 | 435 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α | 7,28886880 | 15/05/2025 | 102.746 | 348 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α | 7,27645993 | 15/05/2025 | 133.485 | 224 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α | 0,12896371 | 15/05/2025 | 417.263 | (40) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α | 1,20533120 | 15/05/2025 | 87.372 | (830) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,13089299 | 15/05/2025 | 335.492 | (1.426) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α | 1,32220462 | 15/05/2025 | 231.085 | (2.080) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α | 0,00686238 | 15/05/2025 | 95.614 | (2.154) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK α | 0,14815005 | 15/05/2025 | 82.625 | (2.194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α | 0,61692700 | 15/05/2025 | 99.751 | (3.572) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α | 0,10043726 | 15/05/2025 | 126.878 | (3.903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α | 0,00068410 | 15/05/2025 | 192.064 | (5.197) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α | 0,74936397 | 15/05/2025 | 240.791 | (5.341) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α | 0,03053435 | 15/05/2025 | 271.661 | (6.827) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α | 1,18809506 | 15/05/2025 | 502.574 | (11.891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α | 1,28980110 | 15/05/2025 | 1.612.128 | (53.661) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,10849200 | 15/05/2025 | 3.180.018 | (76.241) | (0,01) |
| | | | | (101.259) | (0,01) |

| Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD α | 1,62093733 | 15/05/2025 | 2.693.071 | 100.015 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD α | 1,57369531 | 15/05/2025 | 74.729 | 516 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,13913804 | 15/05/2025 | 121.522 | 366 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α | 1,56744228 | 15/05/2025 | 73.113 | 213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,13949307 | 15/05/2025 | 62.238 | 207 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,13862095 | 15/05/2025 | 62.351 | 159 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α | 1,56352237 | 15/05/2025 | 269.456 | 108 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY α | 0,00702552 | 15/05/2025 | 7.459 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α | 0,12896372 | 15/05/2025 | 140.764 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α | 0,10345063 | 15/05/2025 | 12.342 | (21) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α | 1,33284704 | 15/05/2025 | 54.169 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α | 1,32871636 | 15/05/2025 | 22.014 | (91) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α | 0,76210232 | 15/05/2025 | 19.849 | (110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α | 1,20929354 | 15/05/2025 | 35.776 | (223) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α | 0,00686238 | 15/05/2025 | 29.492 | (664) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α | 1,31004006 | 15/05/2025 | 44.296 | (802) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK α | 0,14815002 | 15/05/2025 | 32.006 | (850) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α | 0,10043725 | 15/05/2025 | 44.289 | (1.362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α | 0,74936397 | 15/05/2025 | 77.633 | (1.722) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α | 0,00068410 | 15/05/2025 | 70.514 | (1.908) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α | 0,03053435 | 15/05/2025 | 99.004 | (2.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α | 1,18809508 | 15/05/2025 | 163.184 | (3.861) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α | 1,28980111 | 15/05/2025 | 601.062 | (20.007) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α | 1,10849200 | 15/05/2025 | 1.223.739 | (29.339) | (0,00) |
| | | | | 38.073 | 0,01 |

| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | | | | | | |
|------------------------------------|---|------------|------------|-----------|-----|------|
| Comprato HKD venduto USD | α | 7,75411900 | 15/05/2025 | 7.460.061 | 712 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR | α | 1,14131827 | 15/05/2025 | 132.993 | 655 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR | α | 1,13908291 | 15/05/2025 | 161.500 | 478 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR | α | 1,13949303 | 15/05/2025 | 140.034 | 465 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR | α | 1,13713372 | 15/05/2025 | 174.787 | 217 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR | α | 1,13846995 | 15/05/2025 | 86.542 | 209 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD | α | 7,75671595 | 15/05/2025 | 387.097 | 167 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK | α | 0,10388773 | 15/05/2025 | 33.450 | 85 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD | α | 7,75712179 | 15/05/2025 | 117.569 | 57 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD | α | 7,75671301 | 15/05/2025 | 132.943 | 57 | 0,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,75479505 15/05/2025 | 289.124 | 53 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75064974 15/05/2025 | 116.558 | (41) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63880808 15/05/2025 | 26.937 | (43) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75246610 15/05/2025 | 375.919 | (44) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75059917 15/05/2025 | 146.027 | (52) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21157382 15/05/2025 | 66.929 | (292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76201798 15/05/2025 | 59.240 | (336) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069695 15/05/2025 | 45.160 | (396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32793996 15/05/2025 | 124.882 | (587) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 94.787 | (2.135) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815004 15/05/2025 | 83.249 | (2.211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692701 15/05/2025 | 94.056 | (3.368) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 132.743 | (4.083) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 171.521 | (4.641) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936397 15/05/2025 | 227.380 | (5.044) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 280.781 | (7.056) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809504 15/05/2025 | 476.411 | (11.272) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 1.860.691 | (61.935) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 3.640.780 | (87.287) | (0,01) |
| | | (187.668) | (0,03) |

Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato JPY venduto USD a 145,72209977 15/05/2025 | 3.105.790 | 71.584 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64929923 15/05/2025 | 458.779 | 677 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,61094075 15/05/2025 | 197.857 | 239 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,48487458 15/05/2025 | 151.358 | 49 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 141,85958938 15/05/2025 | 175.242 | (713) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,50798577 15/05/2025 | 163.510 | (1.069) | (0,00) |
| | | 70.767 | 0,01 |

Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Comprato JPY venduto USD a 145,72209980 15/05/2025 | 1.825.879 | 42.084 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,51241639 15/05/2025 | 34.801 | 262 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14131815 15/05/2025 | 38.160 | 188 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13949306 15/05/2025 | 52.357 | 174 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13899036 15/05/2025 | 43.612 | 126 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13654494 15/05/2025 | 56.105 | 41 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,42693290 15/05/2025 | 41.392 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 101.672 | (10) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,24398825 15/05/2025 | 34.084 | (47) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,29783292 15/05/2025 | 130.485 | (129) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,76916210 15/05/2025 | 71.975 | (339) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32537409 15/05/2025 | 151.501 | (341) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686935 15/05/2025 | 23.944 | (424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815007 15/05/2025 | 20.820 | (553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692698 15/05/2025 | 24.186 | (866) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043725 15/05/2025 | 33.574 | (1.033) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 44.994 | (1.217) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936394 15/05/2025 | 59.087 | (1.311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 72.422 | (1.820) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809509 15/05/2025 | 124.001 | (2.934) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 423.345 | (14.091) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 809.201 | (19.401) | (0,00) |
| | | (1.645) | (0,00) |

Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,33195001 15/05/2025 | 2.931.103 | 27.301 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28886875 15/05/2025 | 69.833 | 236 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13899039 15/05/2025 | 69.733 | 201 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30459963 15/05/2025 | 32.144 | 178 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33879139 15/05/2025 | 40.293 | 138 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,26759992 15/05/2025 | 134.721 | 61 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27646004 15/05/2025 | 32.791 | 55 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13713356 15/05/2025 | 33.844 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702115 15/05/2025 | 7.935 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896371 15/05/2025 | 147.007 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 30.885 | (696) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815005 15/05/2025 | 33.269 | (884) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692706 15/05/2025 | 35.703 | (1.278) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 48.527 | (1.493) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 62.825 | (1.700) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936401 15/05/2025 | 85.603 | (1.899) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 106.922 | (2.687) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809504 15/05/2025 | 196.162 | (4.641) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 666.172 | (22.174) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 1.364.001 | (32.702) | (0,00) |
| | | (41.955) | (0,01) |

Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,15716653 15/05/2025 | 191.710 | 3.620 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23269074 15/05/2025 | 144.566 | 1.878 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14027998 15/05/2025 | 297.332 | 1.194 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13949299 15/05/2025 | 332.198 | 1.103 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14131830 15/05/2025 | 207.269 | 1.022 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33858751 15/05/2025 | 217.877 | 715 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13908288 15/05/2025 | 235.548 | 697 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13862102 15/05/2025 | 186.940 | 477 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03139422 15/05/2025 | 139.067 | 323 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070556 15/05/2025 | 81.503 | 282 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13665822 15/05/2025 | 223.964 | 224 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00705372 15/05/2025 | 42.538 | 201 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15261157 15/05/2025 | 37.241 | 103 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10369253 15/05/2025 | 65.242 | 43 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893532 15/05/2025 | 167.914 | (53) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 701.075 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63544700 15/05/2025 | 41.653 | (286) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76246362 15/05/2025 | 100.470 | (511) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13442100 15/05/2025 | 558.547 | (639) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32794000 15/05/2025 | 228.150 | (1.072) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 147.741 | (3.329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815004 15/05/2025 | 147.261 | (3.911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692698 15/05/2025 | 161.495 | (5.783) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 222.223 | (6.835) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 278.971 | (7.548) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936397 15/05/2025 | 387.780 | (8.602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30462100 15/05/2025 | 438.288 | (9.720) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 489.116 | (12.292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 808.743 | (19.135) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 2.997.440 | (99.773) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 5.788.087 | (138.769) | (0,02) |
| | | (306.443) | (0,04) |

Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,62093732 15/05/2025 | 10.385.102 | 385.681 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90128253 15/05/2025 | 214.139 | 5.055 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,61040454 15/05/2025 | 146.361 | 4.449 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,83785792 15/05/2025 | 109.207 | 2.138 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 0,0326689985 15/05/2025 | 79.396 | 1.845 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57313315 15/05/2025 | 219.435 | 1.438 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33441647 15/05/2025 | 58.977 | 1.336 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14028001 15/05/2025 | 315.844 | 1.268 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57369535 15/05/2025 | 154.922 | 1.071 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13949302 15/05/2025 | 169.222 | 562 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75746254 15/05/2025 | 81.511 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 579.051 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32416697 15/05/2025 | 147.831 | (1.113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 131.913 | (2.972) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815004 15/05/2025 | 122.621 | (3.257) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 167.126 | (5.141) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 260.775 | (7.056) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936397 15/05/2025 | 353.524 | (7.842) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 431.836 | (10.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809504 15/05/2025 | 694.964 | (16.443) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61880609 15/05/2025 | 598.185 | (20.336) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 2.298.980 | (76.524) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 4.534.933 | (108.725) | (0,02) |
| | | 144.542 | 0,02 |

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Comprato TWD venduto USD a 0,03266900145 15/05/2025 | 107.196 | 2.491 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75411900 15/05/2025 | 13.970.794 | 1.334 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75671303 15/05/2025 | 176.467 | 76 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87619796 15/05/2025 | 342.046 | (1.670) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 193.073 | (4.350) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815004 15/05/2025 | 172.373 | (4.578) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692701 15/05/2025 | 189.968 | (6.802) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 243.342 | (7.485) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 431.923 | (9.581) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 394.864 | (10.684) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 638.335 | (16.042) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 965.843 | (22.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 3.366.749 | (112.065) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10849200 15/05/2025 | 6.641.127 | (159.220) | (0,02) |
| | | (351.428) | (0,05) |

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 1.269.924 | (121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32794000 15/05/2025 | 573.044 | (2.694) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 312.346 | (7.037) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815004 15/05/2025 | 270.278 | (7.178) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692701 15/05/2025 | 325.742 | (11.664) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 447.544 | (13.766) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 516.788 | (13.983) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 711.492 | (15.782) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03053435 15/05/2025 | 1.022.978 | (25.708) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18809505 15/05/2025 | 1.460.142 | (34.547) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28980110 15/05/2025 | 5.459.994 | (181.741) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10870800 15/05/2025 | 11.429.894 | (271.857) | (0,04) |
| | | (586.078) | (0,08) |

Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato JPY venduto USD a 145,72210000 15/05/2025 | 7.249.912 | 167.101 | 0,02 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,48487155 15/05/2025 | 393.768 | 127 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,33830204 15/05/2025 | 306.524 | (217) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,85959162 15/05/2025 | 432.343 | (1.759) | (0,00) |
| | | 165.252 | 0,02 |

Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14061760 15/05/2025 | 656.219 | 2.829 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896372 15/05/2025 | 1.238.557 | (118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686238 15/05/2025 | 271.906 | (6.126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14815005 15/05/2025 | 260.736 | (6.925) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61692700 15/05/2025 | 297.589 | (10.656) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10043726 15/05/2025 | 403.701 | (12.417) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068410 15/05/2025 | 517.160 | (13.993) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74936398 15/05/2025 | 758.700 | (16.830) | (|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
| Opzioni | | | | |
| Scrittura Call Publicis Groupe 116 16/05/2025 | EUR | (110) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Inditex 58 16/05/2025 | EUR | (353) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/04/2025 | SGD | (27.915) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025 | SGD | (18.611) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Capgemini 210 16/05/2025 | EUR | (50) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Samsung Electronics 67000 08/05/2025 | KRW | (38.491) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6600 09/05/2025 | JPY | (19.109) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6450 09/05/2025 | JPY | (28.024) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt Benckiser Gp 5800 16/05/2025 | GBP | (25) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 220 20/06/2025 | USD | (13) | (38) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 185 20/06/2025 | USD | (8) | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1060 16/05/2025 | USD | (2) | (55) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 30 16/05/2025 | EUR | (423) | (57) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 230 20/06/2025 | USD | (45) | (111) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 185 18/07/2025 | USD | (8) | (114) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 115 16/05/2025 | EUR | (118) | (134) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 18/07/2025 | USD | (6) | (178) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 32 29/05/2025 | HKD | (256.337) | (219) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 108 16/05/2025 | EUR | (108) | (245) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 58 16/05/2025 | EUR | (22) | (272) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1050 16/05/2025 | USD | (5) | (286) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 16/05/2025 | USD | (72) | (287) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 16/05/2025 | USD | (13) | (318) | (0,00) |
| Scrittura Call Intercon Hotels 10500 16/05/2025 | GBP | (5) | (364) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 105 20/06/2025 | USD | (30) | (375) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 20/06/2025 | USD | (33) | (425) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 31 29/05/2025 | HKD | (256.337) | (430) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1070 16/05/2025 | USD | (2) | (436) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 190 20/06/2025 | USD | (25) | (454) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 18/07/2025 | USD | (13) | (515) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6700 13/06/2025 | JPY | (19.109) | (552) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 88 21/05/2025 | TWD | (403.906) | (579) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 61000 08/05/2025 | KRW | (38.491) | (607) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 185 16/05/2025 | USD | (25) | (626) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 16/05/2025 | USD | (35) | (709) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/05/2025 | USD | (33) | (736) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025 | CHF | (123) | (745) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1080 18/07/2025 | USD | (2) | (759) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 20/06/2025 | USD | (21) | (784) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 190 18/07/2025 | USD | (7) | (800) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 115 20/06/2025 | USD | (20) | (900) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 87 21/05/2025 | TWD | (421.443) | (931) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1050 20/06/2025 | USD | (4) | (954) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 175 18/07/2025 | USD | (8) | (990) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 305 16/05/2025 | CHF | (68) | (994) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/05/2025 | SGD | (19.428) | (1.006) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 305 20/06/2025 | USD | (5) | (1.009) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (84.416) | (1.116) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (84.416) | (1.116) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 115 20/06/2025 | EUR | (247) | (1.122) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 19/09/2025 | USD | (6) | (1.151) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 20/06/2025 | USD | (53) | (1.212) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 51 16/05/2025 | EUR | (302) | (1.244) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 16/05/2025 | USD | (39) | (1.289) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 105 16/05/2025 | EUR | (120) | (1.307) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 86 21/05/2025 | TWD | (403.906) | (1.351) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1060 20/06/2025 | USD | (5) | (1.511) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 300 20/06/2025 | USD | (5) | (1.581) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025 | CHF | (131) | (1.590) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 320 20/06/2025 | USD | (22) | (1.690) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 16/05/2025 | SEK | (382) | (1.699) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 15/08/2025 | USD | (13) | (1.781) | (0,00) |
| Scrittura Call Capgemini 166 20/06/2025 | EUR | (64) | (1.805) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1020 18/07/2025 | USD | (2) | (1.817) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 325 15/08/2025 | USD | (9) | (1.908) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025 | GBP | (25) | (2.037) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1010 18/07/2025 | USD | (2) | (2.181) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025 | CHF | (125) | (2.209) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 30 19/06/2025 | EUR | (435) | (2.223) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 95 16/05/2025 | USD | (25) | (2.392) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 16/05/2025 | SEK | (676) | (2.485) | (0,00) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 78 16/05/2025 | EUR | (204) | (2.541) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3525 16/05/2025 | GBP | (33) | (2.619) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3675 16/05/2025 | GBP | (34) | (2.692) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47 30/05/2025 | SGD | (29.142) | (2.706) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 29 27/06/2025 | HKD | (136) | (2.713) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 310 20/06/2025 | USD | (25) | (2.760) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3200 18/07/2025 | GBP | (35) | (2.764) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025 | CHF | (124) | (2.842) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 110 20/06/2025 | EUR | (224) | (2.929) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 19/09/2025 | USD | (13) | (3.053) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025 | USD | (13) | (3.180) | (0,00) |
| Scrittura Call Rexel 29 16/05/2025 | EUR | (216) | (3.191) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025 | USD | (38) | (3.244) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 3000 16/05/2025 | GBP | (55) | (3.274) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 2850 20/06/2025 | GBP | (56) | (3.383) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 19/09/2025 | USD | (17) | (3.436) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 28 19/06/2025 | EUR | (435) | (3.457) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 20/06/2025 | USD | (87) | (3.489) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 95 16/05/2025 | USD | (84) | (3.971) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 86 16/05/2025 | EUR | (262) | (4.009) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 185 18/07/2025 | USD | (23) | (4.021) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 320 15/08/2025 | USD | (14) | (4.055) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025 | USD | (41) | (4.089) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025 | TWD | (48.069) | (4.146) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 16/05/2025 | USD | (100) | (4.248) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025 | USD | (55) | (4.498) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 11 27/06/2025 | HKD | (771.646) | (4.543) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 20/06/2025 | EUR | (522) | (4.743) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6400 11/07/2025 | JPY | (19.791) | (4.819) | (0,00) |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
| Scrittura Call Autoliv 105 20/06/2025 | USD | (69) | (4.834) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 170 20/06/2025 | DKK | (431) | (4.912) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 18/07/2025 | USD | (86) | (5.007) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 19/06/2025 | SEK | (542) | (5.047) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 88 18/06/2025 | TWD | (421.443) | (5.064) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 27 29/05/2025 | HKD | (265.496) | (5.115) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 175 19/09/2025 | USD | (16) | (5.234) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 19/09/2025 | USD | (29) | (5.379) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3150 20/06/2025 | GBP | (67) | (5.383) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 105 15/08/2025 | USD | (108) | (5.677) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 56 16/05/2025 | EUR | (348) | (5.924) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 92 20/06/2025 | EUR | (308) | (6.292) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 49 16/05/2025 | EUR | (298) | (6.764) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 65000 12/06/2025 | KRW | (39.866) | (6.839) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 31 16/05/2025 | EUR | (418) | (7.115) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 270 16/05/2025 | USD | (6) | (7.652) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 315 15/08/2025 | USD | (20) | (7.796) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1450 16/05/2025 | GBP | (130) | (7.802) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 19/06/2025 | SEK | (541) | (7.837) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025 | CHF | (128) | (7.855) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 64000 12/06/2025 | KRW | (39.866) | (9.105) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 26 18/07/2025 | EUR | (451) | (9.206) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 110 16/05/2025 | EUR | (215) | (9.776) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 280 16/05/2025 | USD | (19) | (10.114) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 2700 18/07/2025 | GBP | (29) | (10.474) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 19/06/2025 | EUR | (53) | (10.765) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 20/06/2025 | DKK | (431) | (10.806) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,2 30/04/2025 | SGD | (197.419) | (10.965) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 18/07/2025 | EUR | (72) | (10.997) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 365 20/06/2025 | EUR | (22) | (11.075) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025 | TWD | (49.795) | (11.598) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 45 16/05/2025 | EUR | (500) | (11.910) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025 | CHF | (31) | (11.992) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (19.791) | (12.237) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (19.791) | (12.237) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025 | USD | (24) | (12.285) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 84 18/06/2025 | TWD | (436.527) | (12.307) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 45 30/06/2025 | SGD | (20.119) | (12.454) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 28 27/06/2025 | HKD | (301.135) | (13.036) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 300 15/08/2025 | USD | (17) | (13.208) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 5000 18/07/2025 | GBP | (20) | (13.402) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4950 16/05/2025 | GBP | (37) | (13.917) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025 | CHF | (29) | (14.131) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 325 20/06/2025 | CHF | (47) | (14.753) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 100 20/06/2025 | EUR | (245) | (15.034) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 16/05/2025 | EUR | (458) | (15.591) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3400 18/07/2025 | GBP | (32) | (15.593) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (47.477) | (16.985) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 18/07/2025 | SEK | (561) | (17.560) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9 19/06/2025 | EUR | (910) | (17.565) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 160 16/05/2025 | DKK | (827) | (17.603) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 65 27/06/2025 | HKD | (131.149) | (18.090) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 19/06/2025 | EUR | (257) | (19.260) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 64000 10/07/2025 | KRW | (39.866) | (19.352) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9,2 18/07/2025 | EUR | (910) | (19.751) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025 | CHF | (133) | (21.195) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025 | USD | (158) | (22.135) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 16,5 18/07/2025 | EUR | (727) | (22.273) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,05 30/04/2025 | SGD | (197.419) | (22.764) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 20/06/2025 | USD | (173) | (22.876) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 290 18/07/2025 | CHF | (49) | (23.369) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025 | USD | (119) | (23.510) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 8,9 16/05/2025 | EUR | (1.819) | (23.584) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 220 18/07/2025 | SEK | (561) | (24.671) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 18/07/2025 | DKK | (606) | (24.883) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 315 20/06/2025 | CHF | (47) | (25.689) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 51 20/06/2025 | EUR | (430) | (25.743) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 8,8 19/06/2025 | EUR | (909) | (25.779) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9 18/07/2025 | EUR | (910) | (25.805) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 275 16/05/2025 | USD | (35) | (27.624) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1300 20/06/2025 | GBP | (134) | (28.068) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1275 18/07/2025 | GBP | (69) | (28.101) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 102 18/07/2025 | EUR | (138) | (28.604) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 300 18/07/2025 | EUR | (55) | (28.809) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025 | TWD | (49.795) | (29.102) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 40 16/05/2025 | EUR | (16.129) | (29.651) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 285 18/07/2025 | CHF | (49) | (29.688) | (0,00) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 74 20/06/2025 | EUR | (274) | (29.895) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 79 18/06/2025 | TWD | (436.527) | (30.681) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 16 18/07/2025 | EUR | (727) | (31.360) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 370 18/07/2025 | EUR | (43) | (31.381) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 88 18/07/2025 | EUR | (319) | (31.851) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 47 19/06/2025 | EUR | (268) | (33.461) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 39,5 16/05/2025 | EUR | (16.174) | (33.773) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 41 20/06/2025 | EUR | (33.666) | (34.002) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4950 18/07/2025 | GBP | (38) | (35.260) | (0,01) |
| Scrittura Call AXA 41,5 18/07/2025 | EUR | (34.984) | (36.325) | (0,01) |
| Scrittura Call Legrand 100 18/07/2025 | EUR | (138) | (36.833) | (0,01) |
| Scrittura Call Natwest Group 510 20/06/2025 | GBP | (273) | (37.278) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 50 20/06/2025 | EUR | (430) | (37.471) | (0,01) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 19/06/2025 | EUR | (420) | (38.112) | (0,01) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025 | HKD | (771.646) | (39.092) | (0,01) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 295 18/07/2025 | EUR | (55) | (39.314) | (0,01) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 600 18/07/2025 | CHF | (32) | (40.571) | (0,01) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025 | HKD | (745.022) | (41.592) | (0,01) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 96 18/07/2025 | EUR | (254) | (43.020) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX 48,5 18/07/2025 | EUR | (322) | (43.074) | (0,01) |
| Scrittura Call Natwest Group 520 18/07/2025 | GBP | (283) | (43.358) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 360 18/07/2025 | EUR | (43) | (44.175) | (0,01) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (126.944) | (45.415) | (0,01) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (126.944) | (45.415) | (0,01) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025 | HKD | (745.022) | (45.592) | (0,01) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|---------------------------|
| Scrittura Call Admiral Group 3200 18/07/2025 | GBP | (31) | (46.165) | (0,01) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 15 30/06/2025 | SGD | (125.697) | (47.595) | (0,01) |
| Scrittura Call ALS 16,7 19/06/2025 | AUD | (87.655) | (48.502) | (0,01) |
| Scrittura Call 3i Group 4700 18/07/2025 | GBP | (50) | (50.008) | (0,01) |
| Scrittura Call Natwest Group 480 16/05/2025 | GBP | (265) | (51.329) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 16/05/2025 | EUR | (507) | (53.087) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 18/07/2025 | EUR | (322) | (54.359) | (0,01) |
| Scrittura Call Sanofi 98 18/07/2025 | EUR | (233) | (54.643) | (0,01) |
| Scrittura Call ALS 16,5 19/06/2025 | AUD | (87.655) | (54.723) | (0,01) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 280 20/06/2025 | EUR | (97) | (54.726) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 52 18/07/2025 | EUR | (891) | (57.601) | (0,01) |
| Scrittura Call Unilever 4650 16/05/2025 | GBP | (36) | (65.950) | (0,01) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,1 30/05/2025 | SGD | (137.346) | (66.227) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 360 20/06/2025 | EUR | (65) | (67.356) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 46 16/05/2025 | EUR | (504) | (68.103) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 18/07/2025 | EUR | (544) | (70.414) | (0,01) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/05/2025 | SGD | (137.346) | (71.924) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 44 18/07/2025 | EUR | (541) | (73.011) | (0,01) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025 | TWD | (49.795) | (78.255) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 20/06/2025 | EUR | (622) | (78.290) | (0,01) |
| Scrittura Call 3i Group 4500 18/07/2025 | GBP | (49) | (84.777) | (0,01) |
| Scrittura Call Unilever 4800 20/06/2025 | GBP | (76) | (94.451) | (0,01) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/06/2025 | SGD | (142.253) | (100.652) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 20/06/2025 | EUR | (522) | (108.504) | (0,02) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 18/07/2025 | EUR | (416) | (110.984) | (0,02) |
| Scrittura Call 3i Group 4400 16/05/2025 | GBP | (100) | (118.352) | (0,02) |
| Scrittura Call Admiral Group 3100 20/06/2025 | GBP | (60) | (132.220) | (0,02) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 18/07/2025 | EUR | (541) | (132.699) | (0,02) |
| Scrittura Call 3i Group 4200 20/06/2025 | GBP | (48) | (148.583) | (0,02) |
| Scrittura Call Allianz 340 16/05/2025 | EUR | (62) | (174.596) | (0,02) |
| Scrittura Call 3i Group 4050 20/06/2025 | GBP | (47) | (201.728) | (0,03) |
| Scrittura Call Admiral Group 3050 16/05/2025 | GBP | (82) | (224.216) | (0,03) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,5 20/06/2025 | EUR | (1.403) | (238.021) | (0,03) |
| Scrittura Call Allianz 330 16/05/2025 | EUR | (64) | (246.139) | (0,03) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,25 16/05/2025 | EUR | (134.484) | (253.629) | (0,04) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 255 16/05/2025 | EUR | (186) | (602.457) | (0,09) |
| | | | (6.455.440) | (0,92) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 14.315.184 1,84 |
| Attivo netto | | | | 704.588.476 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| UK | GB | 22,69 |
| France | FR | 9,85 |
| Irlanda | IE | 9,51 |
| Finland | FI | 7,39 |
| Svizzera | CH | 6,15 |
| Spain | ES | 5,30 |
| Germany | DE | 5,02 |
| USA | US | 4,86 |
| Paesi Bassi | NL | 3,85 |
| Sweden | SE | 3,61 |
| Area di Taiwan | TW | 3,47 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 3,32 |
| Singapore | SG | 2,88 |
| Korea | KR | 2,20 |
| Belgium | BE | 2,15 |
| Greece | GR | 1,94 |
| Australia | AU | 1,36 |
| China | CN | 1,23 |
| Japan | JP | 1,18 |
| Denmark | DK | 1,06 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 39.112 | 17.693.243 | 3,48 |
| Air Liquide | FR | EUR | 70.607 | 14.467.432 | 2,85 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 144.907 | 4.363.899 | 0,86 |
| | | | | 36.524.574 | 7,19 |
| Industriali | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 401.224 | 21.754.644 | 4,28 |
| Legrand | FR | EUR | 123.627 | 13.510.108 | 2,66 |
| WW Grainger | US | USD | 11.705 | 11.851.241 | 2,33 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 66.806 | 11.784.839 | 2,32 |
| Intertek Group | GB | GBP | 147.540 | 9.023.178 | 1,78 |
| Kone (B) | FI | EUR | 107.136 | 6.625.987 | 1,30 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 59.961 | 6.507.614 | 1,28 |
| | | | | 81.057.611 | 15,96 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 65.940 | 10.868.924 | 2,14 |
| Cisco Systems | US | USD | 185.431 | 10.647.436 | 2,10 |
| Texas Instruments | US | USD | 51.941 | 8.209.577 | 1,62 |
| | | | | 29.725.937 | 5,85 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Informa | GB | GBP | 1.199.952 | 11.651.462 | 2,29 |
| Compass Group | GB | GBP | 340.945 | 11.453.679 | 2,25 |
| Bridgestone | JP | JPY | 219.654 | 9.191.608 | 1,81 |
| Lowe's Cos | US | USD | 34.356 | 7.618.152 | 1,50 |
| | | | | 39.914.901 | 7,86 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Unilever | GB | EUR | 343.689 | 21.833.227 | 4,30 |
| Tesco | GB | GBP | 3.828.943 | 18.936.776 | 3,73 |
| Procter & Gamble | US | USD | 48.174 | 7.776.917 | 1,53 |
| Diageo | GB | GBP | 167.876 | 4.685.489 | 0,92 |
| | | | | 53.232.409 | 10,48 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 53.457 | 17.489.842 | 3,44 |
| Sanofi | FR | EUR | 91.215 | 9.926.636 | 1,95 |
| | | | | 27.416.478 | 5,40 |
| Finanziari | | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 34.991 | 23.888.526 | 4,70 |
| Progressive | US | USD | 82.760 | 23.072.717 | 4,54 |
| Admiral Group | GB | GBP | 515.622 | 22.412.322 | 4,41 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 69.093 | 21.975.733 | 4,33 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 67.159 | 21.606.097 | 4,25 |
| CME Group | US | USD | 70.239 | 19.299.120 | 3,80 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 23.002 | 16.275.317 | 3,20 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 157.085 | 11.357.213 | 2,24 |
| Blackrock | US | USD | 10.233 | 9.272.594 | 1,83 |
| Hiscox | BM | GBP | 347.872 | 5.100.599 | 1,00 |
| | | | | 174.260.238 | 34,30 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.023 | 21.224.694 | 4,18 |
| | | | | 21.224.694 | 4,18 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.165.188 | 21.017.231 | 4,14 |
| | | | | 21.017.231 | 4,14 |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 274.323 | 13.348.610 | 2,63 |
| | | | | 13.348.610 | 2,63 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 139.458 | 7.476.030 | 1,47 |
| | | | | 7.476.030 | 1,47 |
| Fractions | | | | 2 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 404.412.237) | | | | 505.198.715 | 99,45 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 22,68206172 15/05/2025 | 46.429 | 1.518 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,07438460 15/05/2025 | 1.975 | 10 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,03012492 15/05/2025 | 2.147 | 6 | 0,00 |
| | | 1.534 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087522 15/05/2025 | 45.922 | 1.060 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,78145249 15/05/2025 | 1.957 | 4 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76067090 15/05/2025 | 2.127 | (7) | (0,00) |
| | | 1.057 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | 2.806.546 | 0,55 |
| Attivo netto | | 508.007.852 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 28,33 |
| UK | GB | 23,97 |
| Germany | DE | 8,96 |
| France | FR | 7,46 |
| Svizzera | CH | 6,65 |
| Spain | ES | 5,61 |
| Paesi Bassi | NL | 4,95 |
| Irlanda | IE | 4,18 |
| Japan | JP | 2,67 |
| India | IN | 2,24 |
| Area di Taiwan | TW | 2,14 |
| Finland | FI | 1,30 |
| Bermuda | BM | 1,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,55 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 59.561 | 26.943.740 | 3,54 |
| Air Liquide | FR | EUR | 107.717 | 22.071.104 | 2,90 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 220.988 | 6.655.080 | 0,87 |
| | | | | 55.669.924 | 7,30 |
| Industriali | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 669.126 | 36.280.484 | 4,76 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 129.419 | 22.830.028 | 3,00 |
| Legrand | FR | EUR | 188.593 | 20.609.612 | 2,70 |
| WW Grainger | US | USD | 17.843 | 18.065.936 | 2,37 |
| Intertek Group | GB | GBP | 222.837 | 13.628.136 | 1,79 |
| Kone (B) | FI | EUR | 163.182 | 10.092.232 | 1,32 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 91.116 | 9.888.771 | 1,30 |
| Fastenal | US | USD | 88.727 | 7.111.430 | 0,93 |
| | | | | 138.506.629 | 18,17 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 101.106 | 16.665.226 | 2,19 |
| Cisco Systems | US | USD | 282.958 | 16.247.448 | 2,13 |
| Texas Instruments | US | USD | 79.462 | 12.559.344 | 1,65 |
| | | | | 45.472.018 | 5,97 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Informa | GB | GBP | 1.833.053 | 17.798.844 | 2,34 |
| Compass Group | GB | GBP | 518.953 | 17.433.638 | 2,29 |
| Bridgestone | JP | JPY | 333.903 | 13.972.453 | 1,83 |
| Lowe's Cos | US | USD | 52.384 | 11.615.738 | 1,52 |
| | | | | 60.820.673 | 7,98 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Unilever | GB | EUR | 523.659 | 33.265.999 | 4,37 |
| Procter & Gamble | US | USD | 124.425 | 20.086.477 | 2,64 |
| | | | | 53.352.476 | 7,00 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 81.018 | 26.507.309 | 3,48 |
| Sanofi | FR | EUR | 138.468 | 15.069.121 | 1,98 |
| | | | | 41.576.430 | 5,46 |
| Finanziari | | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 54.662 | 37.317.605 | 4,90 |
| Progressive | US | USD | 131.797 | 36.743.675 | 4,82 |
| Admiral Group | GB | GBP | 787.022 | 34.209.191 | 4,49 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 148.179 | 32.987.685 | 4,33 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 102.290 | 32.908.257 | 4,32 |
| CME Group | US | USD | 106.990 | 29.397.242 | 3,86 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 34.996 | 24.762.046 | 3,25 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 239.408 | 17.309.213 | 2,27 |
| Blackrock | US | USD | 15.709 | 14.234.551 | 1,87 |
| Hiscox | BM | GBP | 540.581 | 7.926.161 | 1,04 |
| | | | | 267.795.626 | 35,14 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.295 | 26.871.791 | 3,53 |
| | | | | 26.871.791 | 3,53 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.766.340 | 31.860.592 | 4,18 |
| | | | | 31.860.592 | 4,18 |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 416.701 | 20.276.775 | 2,66 |
| | | | | 20.276.775 | 2,66 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 212.604 | 11.397.255 | 1,50 |
| | | | | 11.397.255 | 1,50 |
| Totale investimenti (costo USD 595.872.392) | | | | 753.600.189 | 98,89 |

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 5.354.514 | 0,69 |
| Attivo netto | 762.087.206 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 30,95 |
| UK | GB | 20,03 |
| Germany | DE | 9,21 |
| France | FR | 7,58 |
| Svizzera | CH | 6,73 |
| Spain | ES | 5,68 |
| Paesi Bassi | NL | 5,66 |
| Irlanda | IE | 3,53 |
| Japan | JP | 2,71 |
| India | IN | 2,27 |
| Area di Taiwan | TW | 2,19 |
| Finland | FI | 1,32 |
| Bermuda | BM | 1,04 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,11 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190453 15/05/2025 | 130.626.907 | 3.175.765 | 0,42 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87758328 15/05/2025 | 5.757.972 | (19.061) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87697758 15/05/2025 | 6.052.720 | (24.201) | (0,00) |
| | | 3.132.503 | 0,41 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 77.164 | 3.947.719 | 1,02 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 444.476 | 483.540 | 0,12 |
| Wintershall De Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 466.104 | 427.808 | 0,11 |
| Totalenergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 279.419 | 253.043 | 0,07 |
| Repsol Int. Finance 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 251.477 | 246.044 | 0,06 |
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 279.419 | 238.377 | 0,06 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 262.469 | 183.877 | 0,05 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 192.947 | 165.969 | 0,04 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 213.090 | 149.283 | 0,04 |
| Totalenergies 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 111.768 | 95.758 | 0,02 |
| Energiean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 73.810 | 64.026 | 0,02 |
| EDO Sukuk 5,662% 03/07/2031 Reg S | KY | USD | 12.933 | 11.500 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 145.954 | 7.782 | 0,00 |
| | | | | 6.274.726 | 1,62 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| National Grid | GB | GBP | 110.879 | 1.411.763 | 0,36 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 1.307.701 | 1.351.541 | 0,35 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 825.420 | 970.493 | 0,25 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.018.581 | 949.918 | 0,24 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 666.491 | 735.158 | 0,19 |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 716.085 | 721.033 | 0,19 |
| Eesti Energia 7,875% VRN (Perpetuo) | EE | EUR | 622.794 | 644.350 | 0,17 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 467.027 | 475.131 | 0,12 |
| A2A 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 381.436 | 389.294 | 0,10 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 380.359 | 388.673 | 0,10 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 391.187 | 384.488 | 0,10 |
| Zorlu Enerji 11,00% 23/04/2030 Reg S | TR | USD | 377.532 | 305.757 | 0,08 |
| Electricite de France 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 249.228 | 252.795 | 0,07 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 279.419 | 234.309 | 0,06 |
| SSE | GB | GBP | 7.263 | 144.484 | 0,04 |
| Orsted 1,75% VRN 09/12/3019 | DK | EUR | 110.715 | 103.819 | 0,03 |
| Iberdrola International 1,874% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 100.591 | 99.465 | 0,03 |
| Iberdrola International 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 100.591 | 97.630 | 0,03 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 86.838 | 87.526 | 0,02 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 33.256 | 25.909 | 0,01 |
| | | | | 9.773.536 | 2,52 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 59.709 | 2.198.613 | 0,57 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 77.071 | 1.797.302 | 0,46 |
| Celanese US Holdings 5,00% 15/04/2031 | US | EUR | 370.146 | 362.935 | 0,09 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 144A | GB | EUR | 328.566 | 315.194 | 0,08 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 Reg S | GB | EUR | 326.897 | 313.593 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 4.901 | 180.405 | 0,05 |
| Huhtamaki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 59.048 | 60.547 | 0,02 |
| Linde | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 1 | 6 | 0,00 |
| NOF | JP | JPY | 1 | 4 | 0,00 |
| RPM International | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Corteva | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 1 | 3 | 0,00 |
| | | | | 5.228.614 | 1,35 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| RELX (NL) | GB | EUR | 76.049 | 3.633.628 | 0,94 |
| Kone (B) | FI | EUR | 62.889 | 3.427.437 | 0,88 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 16.275 | 2.529.911 | 0,65 |
| Bunzl | GB | GBP | 86.012 | 2.376.366 | 0,61 |
| Legrand | FR | EUR | 24.075 | 2.318.470 | 0,60 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 130.249 | 2.248.464 | 0,58 |
| Rexel | FR | EUR | 51.224 | 1.249.349 | 0,32 |
| Leonardo | IT | EUR | 16.058 | 735.456 | 0,19 |
| Thales | FR | EUR | 2.934 | 718.537 | 0,19 |
| RTX | US | USD | 6.040 | 668.829 | 0,17 |
| Leidos Holdings | US | USD | 5.010 | 648.590 | 0,17 |
| Saab | SE | SEK | 14.841 | 606.504 | 0,16 |
| Booz Allen Hamilton Holding (A) | US | USD | 4.759 | 500.182 | 0,13 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 | DE | EUR | 481.630 | 495.221 | 0,13 |
| Mabico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 486.291 | 467.748 | 0,12 |
| Curtiss Wright | US | USD | 1.489 | 444.955 | 0,11 |
| Elbit Systems | IL | USD | 1.233 | 427.074 | 0,11 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 76.200 | 380.370 | 0,10 |
| CACI International | US | USD | 829 | 330.987 | 0,09 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 295.650 | 312.338 | 0,08 |
| Dassault Aviation | FR | EUR | 967 | 306.539 | 0,08 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 305.554 | 304.030 | 0,08 |
| Albion Financing 2 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 250.676 | 252.032 | 0,06 |
| Huntington Ingalls Industries | US | USD | 1.210 | 243.866 | 0,06 |
| Assemblin Cov. Gr. 5,849% FRN 01/07/2031 Reg S | SE | EUR | 238.149 | 236.368 | 0,06 |
| Babcock International Group | GB | GBP | 23.274 | 219.995 | 0,06 |
| Assemblin Caverion Group 6,25% 01/07/2030 Reg S | SE | EUR | 210.285 | 217.777 | 0,06 |
| Experian | IE | GBP | 4.727 | 206.477 | 0,05 |
| KBR | US | USD | 4.353 | 201.501 | 0,05 |
| Kratos Defense & Securities Solution | US | USD | 6.186 | 183.759 | 0,05 |
| Hensoldt | DE | EUR | 2.694 | 183.731 | 0,05 |
| Science Applications International | US | USD | 1.688 | 178.484 | 0,05 |
| Parsons | US | USD | 2.489 | 148.094 | 0,04 |
| Ukraine Railways 8,25% 09/07/2026 | GB | USD | 68.489 | 143.660 | 0,04 |
| Moog (A) | US | USD | 920 | 133.914 | 0,03 |
| Leonardo DRS | US | USD | 3.679 | 119.532 | 0,03 |
| Amentum Holdings | US | USD | 6.147 | 117.711 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 147.620 | 115.644 | 0,03 |
| AeroVironment | US | USD | 862 | 114.260 | 0,03 |
| QinetiQ Group | GB | GBP | 21.287 | 98.254 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 4.851 | 92.422 | 0,02 |
| RELX | GB | GBP | 1.915 | 91.545 | 0,02 |
| Mercury Systems | US | USD | 1.389 | 61.659 | 0,02 |
| ALS | AU | AUD | 897 | 8.624 | 0,00 |
| Mexico City Airport 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 9.238 | 6.463 | 0,00 |
| Technronic Industries | HK | HKD | 605 | 5.340 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 1 | 8 | 0,00 |
| Union Pacific | US | USD | 1 | 7 | 0,00 |
| CSX | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 1 | 5 | 0,00 |
| Komatsu | JP | JPY | 1 | 5 | 0,00 |
| FedEx | US | USD | 1 | 5 | 0,00 |
| Airbus | FR | EUR | 1 | 5 | 0,00 |
| WW Grainger | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| TKH Group | NL | EUR | 1 | 4 | 0,00 |
| Sandvik | SE | SEK | 1 | 4 | 0,00 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 1 | 4 | 0,00 |
| Carlisle | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| XPO | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Safran | FR | EUR | 1 | 3 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 1 | 3 | 0,00 |
| Hubbell (B) | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| FANUC | JP | JPY | 1 | 3 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 1 | 3 | 0,00 |
| Canadian National Railway (CA) | CA | CAD | 1 | 3 | 0,00 |
| Teleperformance | FR | EUR | 1 | 2 | 0,00 |
| Rockwell Automation | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1 | 2 | 0,00 |
| RXO | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 28.512.204 | 7,35 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Sage Group | GB | GBP | 201.292 | 2.928.582 | 0,76 |
| Capgemini | FR | EUR | 15.672 | 2.191.771 | 0,57 |
| Palantir Technologies | US | USD | 9.331 | 953.904 | 0,25 |
| Fiberco 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 209.078 | 224.288 | 0,06 |
| SAP | DE | EUR | 828 | 211.444 | 0,05 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 14.031 | 138.434 | 0,04 |
| OSI Systems | US | USD | 533 | 95.276 | 0,02 |
| Scout24 | DE | EUR | 579 | 60.630 | 0,02 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 408 | 13.954 | 0,00 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 509 | 12.628 | 0,00 |
| Texas Instruments | US | USD | 35 | 4.896 | 0,00 |
| Teledyne Technologies | US | USD | 1 | 7 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 1 | 4 | 0,00 |
| | | | | 6.835.822 | 1,76 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Publicis Groupe | FR | EUR | 27.696 | 2.472.130 | 0,64 |
| Autoliv | SE | USD | 29.049 | 2.374.769 | 0,61 |
| Compass Group | GB | GBP | 59.714 | 1.767.734 | 0,46 |
| Persimmon | GB | GBP | 96.933 | 1.475.804 | 0,38 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 1.019.272 | 1.079.014 | 0,28 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 788.839 | 985.668 | 0,25 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 870.905 | 871.721 | 0,22 |
| Virgin Media 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 790.360 | 822.583 | 0,21 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 777.168 | 760.500 | 0,20 |
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 612.385 | 705.480 | 0,18 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 5.104 | 476.566 | 0,12 |
| ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN | NL | EUR | 505.600 | 472.104 | 0,12 |
| Forvia 5,125% 15/06/2029 | FR | EUR | 476.888 | 464.961 | 0,12 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 454.741 | 454.193 | 0,12 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 423.818 | 419.364 | 0,11 |
| RCI Banque 5,50% VRN 09/10/2034 EMTN | FR | EUR | 381.222 | 396.160 | 0,10 |
| Summer BC 9,25% 31/10/2027 Reg S | LU | EUR | 385.875 | 386.116 | 0,10 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 430.435 | 382.622 | 0,10 |
| Verisure Holding 5,50% 15/05/2030 Reg S | SE | EUR | 348.347 | 359.831 | 0,09 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 371.886 | 353.059 | 0,09 |
| ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029 | NL | EUR | 373.841 | 321.765 | 0,08 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 229.624 | 273.733 | 0,07 |
| Cirsa Finance Int. 4,50% 15/03/2027 Reg S | LU | EUR | 263.133 | 263.835 | 0,07 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 247.840 | 260.374 | 0,07 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 204.078 | 206.007 | 0,05 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 202.720 | 199.936 | 0,05 |
| AccorInvest Group 6,375% 15/10/2029 Reg S | LU | EUR | 169.727 | 176.792 | 0,05 |
| Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S | GB | EUR | 166.309 | 176.298 | 0,05 |
| Verisure Holding 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 172.384 | 172.075 | 0,04 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 169.763 | 169.314 | 0,04 |
| ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN | NL | EUR | 169.763 | 165.128 | 0,04 |
| Eutelsat 2,25% 13/07/2027 | FR | EUR | 166.073 | 155.339 | 0,04 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 151.311 | 150.774 | 0,04 |
| Neinor Homes 5,875% 15/02/2030 Reg S | ES | EUR | 134.556 | 138.448 | 0,04 |
| Alice Financing 4,25% 15/08/2029 Reg S | LU | EUR | 170.908 | 129.510 | 0,03 |
| United Group 6,806% FRN 01/02/2029 Reg S | NL | EUR | 119.942 | 119.840 | 0,03 |
| Alice Financing 5,75% 15/08/2029 Reg S | LU | USD | 173.085 | 113.856 | 0,03 |
| ZF Finance 2,00% 06/05/2027 EMTN | DE | EUR | 97.289 | 90.619 | 0,02 |
| Alice (France) 4,00% 15/02/2028 Reg S | LU | EUR | 267.562 | 82.531 | 0,02 |
| Alice Financing 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 122.267 | 80.428 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Alice Financing 3,00% 15/01/2028 Reg S | LU | EUR | 100.493 | 76.377 | 0,02 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 76.010 | 72.183 | 0,02 |
| United Group 6,806% FRN 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 55.358 | 55.357 | 0,01 |
| Alice (France) 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 149.909 | 45.797 | 0,01 |
| United Group 6,50% 31/10/2031 Reg S | NL | EUR | 38.082 | 38.885 | 0,01 |
| Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN | DE | EUR | 33.215 | 33.318 | 0,01 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 3.081 | 7.841 | 0,00 |
| Bridgestone | JP | JPY | 202 | 7.467 | 0,00 |
| Samsonite Group | US | HKD | 1.899 | 2.987 | 0,00 |
| LKQ | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| Genuine Parts Co | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| | | | | 21.267.205 | 5,48 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 115.898 | 4.188.571 | 1,08 |
| Unilever | GB | GBP | 68.487 | 3.831.835 | 0,99 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 42.902 | 3.391.550 | 0,87 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 49.117 | 2.793.724 | 0,72 |
| Tesco | GB | GBP | 472.510 | 2.059.299 | 0,53 |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 1.236.545 | 1.360.262 | 0,35 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 674.933 | 842.170 | 0,22 |
| Unilever | GB | EUR | 10.034 | 561.683 | 0,14 |
| ELO SACA 3,25% 23/07/2027 EMTN | FR | EUR | 373.841 | 359.932 | 0,09 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 281.424 | 314.849 | 0,08 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 107.025 | 107.236 | 0,03 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 4.466 | 9.427 | 0,00 |
| Procter & Gamble | US | USD | 44 | 6.298 | 0,00 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 66 | 5.360 | 0,00 |
| Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029 | FR | EUR | 195.472 | 135 | 0,00 |
| | | | | 19.832.351 | 5,11 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 8.120 | 2.500.050 | 0,64 |
| Novartis | CH | CHF | 24.274 | 2.437.380 | 0,63 |
| Sanofi | FR | EUR | 20.209 | 1.938.000 | 0,50 |
| Gruenthal 4,625% 15/11/2031 Reg S | DE | EUR | 791.491 | 779.124 | 0,20 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 748.537 | 763.277 | 0,20 |
| RAY Financing 6,50% 15/07/2031 Reg S | US | EUR | 682.843 | 707.328 | 0,18 |
| Nidda Healthcare Holding 5,625% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 491.806 | 498.157 | 0,13 |
| Nidda Healthcare Holding 7,00% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 376.817 | 393.303 | 0,10 |
| Cerba Healthcare 3,50% 31/05/2028 Reg S | FR | EUR | 423.361 | 316.638 | 0,08 |
| Cidron Aida Finco 9,125% 27/10/2031 Reg S | LU | GBP | 243.390 | 284.617 | 0,07 |
| Roche Holding | CH | CHF | 805 | 232.029 | 0,06 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 217.990 | 216.502 | 0,06 |
| Bayer 7,00% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 201.251 | 212.325 | 0,05 |
| Chrome Holdco 5,00% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 104.072 | 35.928 | 0,01 |
| | | | | 11.314.658 | 2,92 |

Finanziari

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-------------|-----------|------|
| 3i Group | GB | GBP | 97.637 | 4.860.180 | 1,25 |
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF | IE | USD | 106.631 | 3.891.545 | 1,00 |
| UniCredit | IT | EUR | 72.466 | 3.693.588 | 0,95 |
| Allianz | DE | EUR | 9.309 | 3.389.257 | 0,87 |
| NatWest Group | GB | GBP | 578.404 | 3.251.822 | 0,84 |
| KBC Group | BE | EUR | 39.906 | 3.234.766 | 0,83 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 9.064 | 2.569.728 | 0,66 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 3.442 | 2.146.046 | 0,55 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 7.596 | 2.145.155 | 0,55 |
| Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.794.988 | 2.111.677 | 0,54 |
| Admiral Group | GB | GBP | 54.210 | 2.076.425 | 0,54 |
| AXA | FR | EUR | 46.180 | 1.919.695 | 0,49 |
| Tryg | DK | DKK | 82.368 | 1.734.969 | 0,45 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 162.117 | 1.429.551 | 0,37 |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | SU | INR | 118.351.236 | 1.273.858 | 0,33 |
| Alpha Bank 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 1.094.829 | 1.265.767 | 0,33 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 952.329 | 1.186.727 | 0,31 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 889.999 | 1.156.577 | 0,30 |
| Jerrold Finc 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 939.501 | 1.110.811 | 0,29 |
| HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032 | GB | USD | 922.474 | 914.730 | 0,24 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 637.075 | 786.503 | 0,20 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 611.887 | 785.185 | 0,20 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 726.489 | 715.766 | 0,18 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 805.617 | 667.881 | 0,17 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 662.172 | 665.920 | 0,17 |
| Metro Bank Holdings 13,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 536.587 | 635.595 | 0,16 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 498.219 | 609.603 | 0,16 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 670.606 | 598.074 | 0,15 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 1.262 | 590.642 | 0,15 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 554.676 | 587.411 | 0,15 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 2.731 | 582.406 | 0,15 |
| KBC Group 6,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 558.838 | 562.552 | 0,15 |
| NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 627.016 | 550.601 | 0,14 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 559.397 | 495.274 | 0,13 |
| Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN | PL | EUR | 454.745 | 494.853 | 0,13 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 384.330 | 485.350 | 0,13 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 518.775 | 479.069 | 0,12 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 491.938 | 476.314 | 0,12 |
| Piraeus Financial Holdings 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 450.262 | 466.501 | 0,12 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 456.143 | 452.288 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 449.873 | 450.673 | 0,12 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 357.603 | 411.857 | 0,11 |
| Erste Group Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 391.187 | 407.484 | 0,11 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 564.252 | 393.191 | 0,10 |
| Visa | US | USD | 1.137 | 342.039 | 0,09 |
| Banco BPM 4,50% VRN 26/11/2036 EMTN | IT | EUR | 332.146 | 332.453 | 0,09 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 268.928 | 323.930 | 0,08 |
| KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 279.419 | 305.304 | 0,08 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 279.419 | 295.314 | 0,08 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 299.264 | 288.033 | 0,07 |
| Titanium 21 Bondco 6,25% 14/01/2031 | LU | EUR | 937.442 | 281.408 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Barclays 6,375% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 238.961 | 280.444 | 0,07 |
| Raiffeisen Bank Int. 6,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 279.419 | 280.404 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 260.845 | 269.209 | 0,07 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 221.431 | 265.483 | 0,07 |
| Wells Fargo | US | USD | 4.104 | 254.944 | 0,07 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 279.419 | 246.511 | 0,06 |
| Mastercard | US | USD | 517 | 246.287 | 0,06 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 279.419 | 233.279 | 0,06 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 187.072 | 231.894 | 0,06 |
| Barclays 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 279.419 | 221.199 | 0,06 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 6.787 | 193.785 | 0,05 |
| Morgan Stanley | US | USD | 1.882 | 189.586 | 0,05 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 674 | 188.990 | 0,05 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 311 | 187.229 | 0,05 |
| S&P Global | US | USD | 422 | 184.074 | 0,05 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 1.187 | 175.016 | 0,05 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 15.723 | 172.699 | 0,04 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1.068 | 160.046 | 0,04 |
| EBRD 42,917% 12/04/2027 | SU | TRY | 13.476.849 | 153.879 | 0,04 |
| Investor (B) | SE | SEK | 5.526 | 143.837 | 0,04 |
| Nasdaq | US | USD | 2.135 | 142.151 | 0,04 |
| Ares Management (A) | US | USD | 1.061 | 140.305 | 0,04 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 132.858 | 137.605 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 6.233 | 136.209 | 0,04 |
| EBRD 46,682% 25/08/2025 GMTN | SU | TRY | 6.125.840 | 130.085 | 0,03 |
| IA Financial | CA | CAD | 1.494 | 126.061 | 0,03 |
| HDFC Bank | IN | INR | 6.231 | 124.289 | 0,03 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 1.463 | 115.277 | 0,03 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 4.803 | 112.122 | 0,03 |
| Brown & Brown | US | USD | 1.138 | 109.823 | 0,03 |
| ICICI Bank | IN | INR | 7.352 | 108.727 | 0,03 |
| EBRD 6,30% 26/10/2027 GMTN | SU | INR | 10.413.929 | 108.152 | 0,03 |
| International Dis. Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN | SU | INR | 9.862.603 | 105.672 | 0,03 |
| Raymond James Financial | US | USD | 859 | 102.932 | 0,03 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 85.731 | 100.000 | 0,03 |
| Winttrust Financial | US | USD | 977 | 95.579 | 0,02 |
| Progressive | US | USD | 384 | 94.282 | 0,02 |
| Brookfield | CA | CAD | 1.934 | 90.615 | 0,02 |
| Alpha Services and Holdings 5,50% VRN 11/06/2031 | GR | EUR | 88.572 | 89.769 | 0,02 |
| VZ Holding | CH | CHF | 476 | 86.557 | 0,02 |
| Apollo Global Management | US | USD | 708 | 84.220 | 0,02 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 2.836 | 75.818 | 0,02 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 543 | 73.512 | 0,02 |
| First Horizon | US | USD | 4.653 | 73.271 | 0,02 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 3.037 | 69.797 | 0,02 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 136.574 | 63.854 | 0,02 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 393 | 55.175 | 0,01 |
| FincoBank Banca Finco | IT | EUR | 2.824 | 49.612 | 0,01 |
| M&T Bank | US | USD | 335 | 49.534 | 0,01 |
| Robinhood Markets | US | USD | 1.069 | 45.094 | 0,01 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 14.798 | 41.524 | 0,01 |
| Moody's | US | USD | 97 | 38.244 | 0,01 |
| American Express | US | USD | 161 | 37.281 | 0,01 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 8.048 | 35.534 | 0,01 |
| BOK Financial | US | USD | 431 | 35.289 | 0,01 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 46.645 | 33.699 | 0,01 |
| Gaci First Investment 5,375% 29/01/2054 | KY | USD | 40.646 | 31.677 | 0,01 |
| MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN | AE | USD | 33.256 | 28.533 | 0,01 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 6.827 | 27.835 | 0,01 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 258 | 27.626 | 0,01 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 17.179 | 25.869 | 0,01 |
| Suci Second Investment 4,375% 10/09/2027 | KY | USD | 29.561 | 25.855 | 0,01 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 12.351 | 25.413 | 0,01 |
| FNB | US | USD | 2.063 | 23.797 | 0,01 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 580 | 22.173 | 0,01 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 172 | 20.948 | 0,01 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 130 | 19.908 | 0,01 |
| Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 38 | 17.398 | 0,00 |
| Comerica | US | USD | 351 | 16.522 | 0,00 |
| TPG | US | USD | 393 | 15.886 | 0,00 |
| OTP Bank | HU | HUF | 216 | 14.047 | 0,00 |
| MDGH 2,875% 07/11/2029 Reg S | AE | USD | 16.628 | 13.700 | 0,00 |
| MDGH GMTN RSC 2,50% 21/05/2026 GMTN | AE | USD | 14.780 | 12.765 | 0,00 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 1.286 | 12.431 | 0,00 |
| Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 5.414 | 11.959 | 0,00 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 690 | 11.665 | 0,00 |
| Cadence Bank | US | USD | 357 | 9.251 | 0,00 |
| AIA Group | HK | HKD | 895 | 5.860 | 0,00 |
| Blackrock | US | USD | 4 | 3.562 | 0,00 |
| | | | | 68.702.693 | 17,71 |

Immobiliare

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 528.525 | 606.656 | 0,16 |
| American Tower REIT | US | USD | 2.998 | 592.467 | 0,15 |
| Welltower REIT | US | USD | 4.060 | 544.941 | 0,14 |
| Prologis REIT | US | USD | 5.987 | 532.225 | 0,14 |
| Equinix REIT | US | USD | 588 | 440.803 | 0,11 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 423.781 | 428.745 | 0,11 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 3.120 | 288.740 | 0,07 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 14.684 | 245.606 | 0,06 |
| Public Storage REIT | US | USD | 927 | 242.631 | 0,06 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 1.626 | 227.745 | 0,06 |
| Simon Property Group REIT | US | USD | 1.631 | 223.579 | 0,06 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 2.001 | 213.413 | 0,06 |
| Realty Income REIT | US | USD | 3.784 | 192.001 | 0,05 |
| CoStar Group | US | USD | 2.796 | 185.727 | 0,05 |
| Equity Residential REIT | US | USD | 2.839 | 174.548 | 0,05 |
| Vonovia | DE | EUR | 5.402 | 157.954 | 0,04 |
| Iron Mountain REIT | US | USD | 2.029 | 157.664 | 0,04 |
| Avalonbay Communities REIT | US | USD | 837 | 153.080 | 0,04 |
| Swiss Prime Site | CH | CHF | 1.083 | 134.846 | 0,03 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| VICI Properties REIT | US | USD | 4.699 | 133.086 | 0,03 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 580 | 123.245 | 0,03 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 5.288 | 119.292 | 0,03 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 111.638 | 108.186 | 0,03 |
| Equity Lifestyle Properties REIT | US | USD | 1.815 | 102.506 | 0,03 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 12.000 | 99.895 | 0,03 |
| Segra REIT | GB | GBP | 12.250 | 98.020 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 1.496 | 91.621 | 0,02 |
| Stockland REIT | AU | AUD | 29.340 | 90.378 | 0,02 |
| Essex Property Trust REIT | US | USD | 364 | 88.030 | 0,02 |
| Healthpeak Properties REIT | US | USD | 5.619 | 87.989 | 0,02 |
| Regency Centers REIT | US | USD | 1.347 | 85.113 | 0,02 |
| Extra Space Storage REIT | US | USD | 659 | 84.657 | 0,02 |
| Sino Land | HK | HKD | 92.000 | 83.305 | 0,02 |
| Link REIT | HK | HKD | 19.000 | 78.103 | 0,02 |
| GPT Group REIT | AU | AUD | 29.576 | 76.844 | 0,02 |
| CapitaLand Ascendas REIT | SG | SGD | 40.500 | 72.698 | 0,02 |
| WP Carey REIT | US | USD | 1.303 | 70.753 | 0,02 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 14.800 | 63.775 | 0,02 |
| Scentre Group REIT | AU | AUD | 31.223 | 63.384 | 0,02 |
| LEG Immobilien | DE | EUR | 806 | 60.087 | 0,02 |
| UNITE Group REIT | GB | GBP | 5.862 | 59.304 | 0,02 |
| Frasers Centrepoint Trust REIT | SG | SGD | 35.000 | 53.342 | 0,01 |
| Invitation Homes REIT | US | USD | 1.705 | 50.603 | 0,01 |
| Great Portland Estates REIT | GB | GBP | 12.646 | 46.089 | 0,01 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 322 | 44.861 | 0,01 |
| Colliers International Group | CA | CAD | 420 | 43.595 | 0,01 |
| Savills | GB | GBP | 3.934 | 42.875 | 0,01 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 238 | 25.776 | 0,01 |
| Lendlease Group (Stapled) | AU | AUD | 8.588 | 25.357 | 0,01 |
| Kimco Realty REIT | US | USD | 1.385 | 24.233 | 0,01 |
| Zillow Group (C) | US | USD | 398 | 23.267 | 0,01 |
| Safestore Holdings REIT | GB | GBP | 2.943 | 21.781 | 0,01 |
| Alexandria REIT | US | USD | 243 | 15.443 | 0,00 |
| Omega Healthcare Investors REIT | US | USD | 448 | 15.258 | 0,00 |
| First Capital REIT | CA | CAD | 1.360 | 14.623 | 0,00 |
| Granite REIT | CA | CAD | 358 | 14.490 | 0,00 |
| HomeCo Daily Needs REIT | AU | AUD | 20.450 | 14.066 | 0,00 |
| American Homes 4 Rent (A) REIT | US | USD | 433 | 14.021 | 0,00 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 140 | 13.963 | 0,00 |
| FirstService | CA | CAD | 91 | 13.897 | 0,00 |
| Gaming And Leisure Properties REIT | US | USD | 320 | 13.589 | 0,00 |
| ADLER Group | LU | EUR | 5.709 | 1.273 | 0,00 |
| | | | | 8.215.844 | 2,12 |

Governativi

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|----------------|-----------|------|
| Germany 2,90% 18/06/2026 | DE | EUR | 2.648.892 | 2.682.878 | 0,69 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 25.449.926.433 | 1.480.656 | 0,38 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 11.577.838 | 1.435.714 | 0,37 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 7.338.757 | 940.972 | 0,24 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 23.397.647 | 820.610 | 0,21 |
| Mexico 8,50% 01/03/2029 | MX | MXN | 14.983.806 | 670.239 | 0,17 |
| Poland 7,50% 25/07/2028 | PL | PLN | 2.529.972 | 644.735 | 0,17 |
| Brazil 14,803% 01/01/2029 | BR | BRL | 4.036.929 | 566.840 | 0,15 |
| Mexico 7,75% 23/11/2034 | MX | MXN | 10.574.263 | 430.242 | 0,11 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 9.366.410 | 366.081 | 0,09 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 5.751.122.737 | 317.590 | 0,08 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 1.225.168 | 283.152 | 0,07 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 6.583.126 | 249.191 | 0,06 |
| Brazil 13,848% 01/01/2031 | BR | BRL | 1.851.535 | 246.090 | 0,06 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 5.513.256 | 224.260 | 0,06 |
| Istanbul Metro, Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S | TR | USD | 236.820 | 222.668 | 0,06 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 6.309.616 | 218.344 | 0,06 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 1.105.714 | 206.208 | 0,05 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 3.552.987.428 | 185.040 | 0,05 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 1.062.853 | 174.942 | 0,05 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 4.870.043 | 170.534 | 0,04 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 2.588.167.566 | 155.820 | 0,04 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 4.337.050 | 153.411 | 0,04 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 765.730 | 147.695 | 0,04 |
| Indonesia 6,625% 15/02/2034 | ID | IDR | 2.756.628.177 | 144.649 | 0,04 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 63.347.316 | 139.652 | 0,04 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 2.327.819.350 | 125.474 | 0,03 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 588.081 | 123.116 | 0,03 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 349.286 | 118.801 | 0,03 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 2.066.184.706 | 115.151 | 0,03 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 60.645.820 | 93.420 | 0,02 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 1.600.375.803 | 93.069 | 0,02 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 1.589.655.582 | 91.050 | 0,02 |
| Hungary 7,00% 24/10/2035 | HU | HUF | 34.690.634 | 87.027 | 0,02 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 1.439.572.493 | 75.309 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 1.261.310.537 | 74.435 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 1.249.671.440 | 72.851 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 1.176.161.356 | 64.679 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 965.493.704 | 53.260 | 0,01 |
| Turkiye 16,90% 02/09/2026 | TR | TRY | 3.062.920 | 52.940 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 6.128.291 | 51.148 | 0,01 |
| Turkiye 12,60% 01/10/2025 | TR | TRY | 2.144.044 | 43.743 | 0,01 |
| Romania 6,375% 30/01/2034 Reg S | RO | USD | 51.731 | 43.260 | 0,01 |
| Poland 5,125% 18/09/2034 | PL | USD | 48.036 | 42.319 | 0,01 |
| Hungary 2,125% 22/09/2031 Reg S | HU | USD | 55.426 | 39.733 | 0,01 |
| Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S | KE | USD | 46.189 | 39.047 | 0,01 |
| Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030 Reg S | RS | USD | 51.731 | 38.123 | 0,01 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 35.473 | 37.976 | 0,01 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 51.362 | 37.344 | 0,01 |
| Egypt 7,50% 31/01/2027 Reg S | EG | USD | 42.494 | 37.254 | 0,01 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 42.494 | 37.243 | 0,01 |
| Turkiye 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 38.798 | 37.102 | 0,01 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 38.798 | 35.889 | 0,01 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 40.646 | 35.464 | 0,01 |
| Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S | TT | USD | 40.646 | 35.223 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Indonesia 2,15% 28/07/2031 | ID | USD | 46.189 | 34.898 | 0,01 |
| Panama 5,955% 01/04/2029 | PA | USD | 35.473 | 34.895 | 0,01 |
| Egypt 7,50% 16/02/2061 Reg S | EG | USD | 59.121 | 34.502 | 0,01 |
| Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S | MY | USD | 44.341 | 34.460 | 0,01 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 36.951 | 33.263 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 2,50% 03/02/2027 Reg S | SA | USD | 38.798 | 33.122 | 0,01 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 36.951 | 31.642 | 0,01 |
| Czech Republic 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 826.988 | 31.444 | 0,01 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 28.083 | 30.907 | 0,01 |
| Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S | CI | USD | 36.951 | 30.197 | 0,01 |
| ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S | PH | USD | 33.256 | 29.819 | 0,01 |
| BTPCL 6,00% 01/04/2033 | CL | CLP | 31.241.786 | 29.475 | 0,01 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 42.124 | 29.228 | 0,01 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 33.995 | 29.203 | 0,01 |
| Bahrain 4,25% 25/01/2028 Reg S | BH | USD | 33.256 | 27.950 | 0,01 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 27.713 | 27.032 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 3,75% 21/01/2055 Reg S | SA | USD | 44.341 | 26.487 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 31.408 | 26.207 | 0,01 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 38.573 | 26.020 | 0,01 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 42.494 | 24.873 | 0,01 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 159.272 | 24.774 | 0,01 |
| China 1,75% 26/10/2031 Reg S | CN | USD | 29.561 | 23.490 | 0,01 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 31.408 | 23.074 | 0,01 |
| Romanian 5,00% 14/02/2031 Reg S | RO | USD | 31.408 | 23.020 | 0,01 |
| Mexico 3,771% 24/05/2061 | MX | USD | 44.341 | 22.364 | 0,01 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 24.018 | 22.316 | 0,01 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 25.866 | 22.114 | 0,01 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 2.474.840 | 21.975 | 0,01 |
| Colombia 8,75% 14/11/2053 | CO | USD | 25.866 | 21.871 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 2.430.121 | 20.738 | 0,01 |
| Qatar 5,103% 23/04/2048 Reg S | QA | USD | 24.018 | 20.082 | 0,01 |
| El Salvador 7,125% 20/01/2050 Reg S | SV | USD | 27.713 | 19.791 | 0,01 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 25.866 | 18.768 | 0,00 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 11.761.614 | 18.521 | 0,00 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 33.537 | 17.895 | 0,00 |
| Indonesia 1,50% 09/06/2026 Reg S | ID | USD | 20.323 | 17.375 | 0,00 |
| UAE International 2,875% 19/10/2041 Reg S | AE | USD | 25.866 | 17.017 | 0,00 |
| Turkiye 11,70% 13/11/2030 | TR | TRY | 1.592.719 | 16.882 | 0,00 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 20.323 | 16.552 | 0,00 |
| Qatar 6,40% 20/01/2040 Reg S | QA | USD | 16.628 | 16.466 | 0,00 |
| Hungary 5,50% 26/03/2036 Reg S | HU | USD | 18.475 | 15.407 | 0,00 |
| Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S | DO | USD | 18.475 | 15.201 | 0,00 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 16.628 | 15.150 | 0,00 |
| Indonesia 3,55% 31/03/2032 | ID | USD | 18.475 | 14.973 | 0,00 |
| Turkiye 17,30% 19/07/2028 | TR | TRY | 980.134 | 14.744 | 0,00 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 12.917 | 13.164 | 0,00 |
| El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S | SV | USD | 14.780 | 12.899 | 0,00 |
| Ecuador 6,90% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 18.927 | 12.562 | 0,00 |
| Panama 6,40% 14/02/2035 | PA | USD | 14.780 | 12.341 | 0,00 |
| Turkiye 5,95% 15/01/2031 | TR | USD | 14.780 | 12.199 | 0,00 |
| Argentina 3,50% 09/07/2041 | AR | USD | 22.171 | 12.056 | 0,00 |
| Arabia Sauditan Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 12.933 | 11.577 | 0,00 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 12.933 | 11.288 | 0,00 |
| Ghana 5,00% 03/07/2029 Reg S | GH | USD | 14.780 | 11.157 | 0,00 |
| Ghana 5,00% 03/07/2035 Reg S | GH | USD | 18.475 | 11.082 | 0,00 |
| Indonesia 6,625% 17/02/2037 Reg S | ID | USD | 11.085 | 10.765 | 0,00 |
| Indonesia 3,35% 12/03/2071 | ID | USD | 18.475 | 10.145 | 0,00 |
| Emirate of Dubai 5,50% 30/04/2054 Reg S | AE | USD | 11.085 | 9.711 | 0,00 |
| Qatar 4,40% 16/04/2050 Reg S | QA | USD | 12.933 | 9.684 | 0,00 |
| Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 14.780 | 9.651 | 0,00 |
| Guatemala 4,375% 05/06/2027 Reg S | GT | USD | 11.085 | 9.554 | 0,00 |
| China 2,125% 03/12/2029 | CN | USD | 11.085 | 9.232 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 20.323 | 9.165 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 19.867 | 8.754 | 0,00 |
| Egypt 8,70% 01/03/2049 Reg S | EG | USD | 12.933 | 8.549 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 12.933 | 8.063 | 0,00 |
| Colombia 3,25% 22/04/2032 | CO | USD | 11.085 | 7.558 | 0,00 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 7.021 | 7.456 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2036 Reg S | UA | USD | 15.917 | 6.829 | 0,00 |
| Brazilian 6,625% 15/03/2035 | BR | USD | 7.390 | 6.502 | 0,00 |
| Qatar 3,75% 16/04/2030 Reg S | QA | USD | 7.390 | 6.383 | 0,00 |
| Panama 6,875% 31/01/2036 | PA | USD | 7.390 | 6.305 | 0,00 |
| Turkiye 26,20% 05/10/2033 | TR | TRY | 306.292 | 5.844 | 0,00 |
| Indonesia 2,55% 09/06/2031 Reg S | ID | USD | 7.390 | 5.723 | 0,00 |
| Mexico 2,659% 24/05/2031 | MX | USD | 7.390 | 5.541 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 9.238 | 5.306 | 0,00 |
| Turkiye 17,80% 13/07/2033 | TR | TRY | 367.550 | 5.057 | 0,00 |
| Zambia 0,50% 31/12/2053 Reg S | ZM | USD | 9.238 | 4.670 | 0,00 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 5.487 | 3.902 | 0,00 |
| Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 5.022 | 3.853 | 0,00 |
| Uruguay 7,625% 21/03/2036 | UY | USD | 3.695 | 3.842 | 0,00 |
| Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 4.307 | 3.529 | 0,00 |
| Ecuador 5,00% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 7.390 | 3.460 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 5.543 | 3.431 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 5.543 | 3.419 | 0,00 |
| Argentina 4,125% 09/07/2046 | AR | USD | 5.597 | 3.216 | 0,00 |
| Suriname 7,95% 15/07/2033 Reg S | SR | USD | 3.945 | 3.210 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2029 Reg S | UA | USD | 5.543 | 3.061 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 3.695 | 2.677 | 0,00 |
| Ukraine 15,725% 01/02/2030 Reg S | UA | USD | 5.543 | 2.440 | 0,00 |
| Ukraine 7,192% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 3.695 | 1.654 | 0,00 |
| | | | | 16.534.313 | 4,28 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 827 | 12.211.949 | 3,15 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 27 | 494.968 | 0,13 |
| Leadenhall UCITS ILS Fund | IE | EUR | 7 | 1.007 | 0,00 |
| MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund | LU | USD | 39 | 871 | 0,00 |
| MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund | LU | USD | 39 | 862 | 0,00 |
| | | | | 12.709.657 | 3,28 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Elisa (A) | FI | EUR | 58.223 | 2.737.649 | 0,71 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 132.476 | 2.214.993 | 0,57 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 159.926 | 1.685.621 | 0,43 |
| Alice (France) 11,50% 01/02/2027 | FR | EUR | 720.124 | 696.245 | 0,18 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 631.172 | 663.109 | 0,17 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 565.121 | 601.147 | 0,15 |
| Alice (France) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 747.033 | 540.288 | 0,14 |
| Vmed O2 UK Financing I 4,50% 15/07/2031 Reg S | GB | GBP | 466.006 | 474.737 | 0,12 |
| Iliad 5,375% 15/02/2029 | FR | EUR | 428.099 | 451.302 | 0,12 |
| Iliad Holding 5,375% 15/04/2030 Reg S | FR | EUR | 364.851 | 373.751 | 0,10 |
| Alice (France) 4,125% 15/01/2029 Reg S | FR | EUR | 438.691 | 355.287 | 0,09 |
| Alice (France) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 251.693 | 224.272 | 0,06 |
| Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 172.531 | 172.747 | 0,04 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 49.674 | 42.808 | 0,01 |
| HKT Trust and HKT (Stapled) | HK | HKD | | 9.901 | 0,00 |
| | | | | 11.243.857 | 2,90 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 1.085.049 | 704.110 | 0,18 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 785.917 | 676.030 | 0,17 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 698.718 | 614.295 | 0,16 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 375.257 | 331.824 | 0,09 |
| Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 250.562 | 217.952 | 0,06 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 269.075 | 202.534 | 0,05 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 184.526 | 153.651 | 0,04 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 240.770 | 102.149 | 0,03 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 110.715 | 97.901 | 0,03 |
| Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 422.263 | 64.604 | 0,02 |
| Viridien 8,50% 15/10/2030 Reg S | FR | EUR | 36.905 | 35.346 | 0,01 |
| | | | | 3.200.396 | 0,83 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Iberdrola | ES | EUR | 122.926 | 1.953.912 | 0,50 |
| Energio-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 702.035 | 622.436 | 0,16 |
| Energio-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 666.137 | 615.666 | 0,16 |
| Endesa | ES | EUR | 17.993 | 476.810 | 0,12 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 350.985 | 388.227 | 0,10 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 318.676 | 313.219 | 0,08 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 307.412 | 302.773 | 0,08 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 167.651 | 179.691 | 0,05 |
| Elio Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 162.382 | 169.304 | 0,04 |
| Nextera Energy Capital 6,75% VRN 15/06/2054 | US | USD | 167.651 | 149.787 | 0,04 |
| | | | | 5.171.825 | 1,33 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 1.064.402 | 880.887 | 0,23 |
| Metinvest 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 1.106.303 | 779.601 | 0,20 |
| INEOS Quattro Finance 2 6,75% 15/04/2030 Reg S | GB | EUR | 600.631 | 541.541 | 0,14 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | US | EUR | 531.987 | 472.745 | 0,12 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 397.837 | 344.925 | 0,09 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 359.087 | 324.175 | 0,08 |
| Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S | NL | EUR | 95.953 | 94.034 | 0,02 |
| Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S | NL | USD | 98.721 | 73.424 | 0,02 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 996.697 | 43.606 | 0,01 |
| Codelco 4,25% 17/07/2042 Reg S | CL | USD | 49.884 | 34.535 | 0,01 |
| CODELCO 6,33% 13/01/2035 Reg S | CL | USD | 11.085 | 10.115 | 0,00 |
| | | | | 3.599.588 | 0,93 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Ferrovial | NL | EUR | 130.872 | 5.611.773 | 1,45 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 475.003 | 557.951 | 0,14 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 512.151 | 526.604 | 0,14 |
| IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S | NL | EUR | 483.423 | 504.153 | 0,13 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 453.853 | 473.624 | 0,12 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 364.860 | 368.053 | 0,09 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 282.060 | 282.589 | 0,07 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 235.797 | 246.306 | 0,06 |
| AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN | GB | GBP | 180.392 | 221.265 | 0,06 |
| IPD 3 5,876% FRN 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 166.811 | 165.988 | 0,04 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 113.594 | 113.498 | 0,03 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 4.877 | 101.344 | 0,03 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 84.734 | 86.058 | 0,02 |
| Empreso de Metro 3,693% 13/09/2061 Reg S | CL | USD | 46.189 | 26.278 | 0,01 |
| | | | | 9.285.484 | 2,39 |

Informatica

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Fibercop 7,721% 04/06/2038 Reg S | IT | USD | 551.147 | 482.389 | 0,12 |
| Fibercop 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 200.616 | 223.075 | 0,06 |
| Fibercop 7,20% 18/07/2036 Reg S | IT | USD | 191.058 | 165.199 | 0,04 |
| Engineering 8,625% 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 76.268 | 79.074 | 0,02 |
| Engineering 8,105% FRN 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 69.382 | 69.479 | 0,02 |
| | | | | 1.019.216 | 0,26 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 101.515 | 4.795.548 | 1,24 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 31.103 | 2.151.712 | 0,55 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 1.062.857 | 1.241.260 | 0,32 |
| CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S | DE | EUR | 758.314 | 783.027 | 0,20 |
| Peopleceet 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 705.400 | 708.146 | 0,18 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 464.520 | 491.655 | 0,13 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 377.982 | 434.423 | 0,11 |
| Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 466.340 | 374.991 | 0,10 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 383.767 | 341.798 | 0,09 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 337.971 | 341.247 | 0,09 |
| Altice Financing 9,625% 15/07/2027 Reg S | LU | USD | 365.970 | 277.639 | 0,07 |
| AccorInvest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 205.239 | 205.664 | 0,05 |
| Forvia 5,625% 15/06/2030 Reg S | FR | EUR | 186.858 | 181.976 | 0,05 |
| Sunrise HoldCo IV 3,875% 15/06/2029 Reg S | NL | EUR | 165.519 | 161.848 | 0,04 |
| Lottomatica (Roma) 5,375% 01/06/2030 Reg S | IT | EUR | 149.060 | 154.469 | 0,04 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 124.057 | 130.797 | 0,03 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 105.475 | 107.714 | 0,03 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 Reg S | GB | USD | 111.572 | 102.085 | 0,03 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 105.180 | 92.206 | 0,02 |
| Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN | DE | EUR | 76.637 | 75.587 | 0,02 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 66.435 | 69.067 | 0,02 |
| Forvia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 59.749 | 60.988 | 0,02 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 31.411 | 32.792 | 0,01 |
| Aston Martin Cap. Hlds. 14,935% 31/03/2029 144A | GB | USD | 26.756 | 20.292 | 0,01 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 7.472 | 3.064 | 0,00 |
| | | | | 13.339.995 | 3,44 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Ulker Biskuvî Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 541.582 | 477.657 | 0,12 |
| | | | | 477.657 | 0,12 |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Bayer 5,50% VRN 13/09/2054 | DE | EUR | 593.545 | 599.422 | 0,15 |
| Nidda Heal 5,375% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 531.882 | 530.885 | 0,14 |
| Bayer 6,625% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 320.447 | 337.671 | 0,09 |
| Nidda Heal 5,892% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 240.428 | 240.729 | 0,06 |
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 223.535 | 199.524 | 0,05 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 107.025 | 110.462 | 0,03 |
| Grifols 7,50% 01/05/2030 Reg S | ES | EUR | 100.751 | 106.126 | 0,03 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 66.503 | 67.412 | 0,02 |
| | | | | 2.192.231 | 0,57 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| AIB Group | IE | EUR | 512.345 | 3.030.523 | 0,78 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 1.693.644 | 1.638.177 | 0,42 |
| Cooperative Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.028.262 | 1.002.169 | 0,26 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 972.423 | 977.328 | 0,25 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.061.792 | 935.665 | 0,24 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 852.744 | 901.244 | 0,23 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 634.177 | 737.182 | 0,19 |
| Bank of Ireland Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 732.798 | 732.694 | 0,19 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 664.292 | 671.516 | 0,17 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 634.989 | 655.479 | 0,17 |
| Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031 | IL | USD | 726.489 | 624.751 | 0,16 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 590.482 | 594.986 | 0,15 |
| Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 558.838 | 561.982 | 0,14 |
| Bank Hapoalim 3,255% VRN 21/01/2032 | IL | USD | 614.722 | 518.010 | 0,13 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 472.385 | 517.285 | 0,13 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 583.101 | 507.512 | 0,13 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 502.954 | 499.162 | 0,13 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 498.466 | 479.727 | 0,12 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 458.657 | 475.902 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 678.131 | 464.893 | 0,12 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 447.070 | 452.431 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 414.961 | 449.185 | 0,12 |
| Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 408.540 | 446.312 | 0,12 |
| Societe Generale 8,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 502.954 | 437.922 | 0,11 |
| Turkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 498.219 | 433.118 | 0,11 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 447.070 | 429.507 | 0,11 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 493.606 | 428.793 | 0,11 |
| Banco Comercial Port. 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 417.028 | 419.060 | 0,11 |
| Turkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 474.231 | 419.008 | 0,11 |
| Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032 | GB | GBP | 342.119 | 411.535 | 0,11 |
| Cooperative Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 413.540 | 409.354 | 0,11 |
| Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 347.464 | 407.864 | 0,11 |
| Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 395.308 | 397.470 | 0,10 |
| Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055 | GB | GBP | 325.359 | 389.725 | 0,10 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 447.070 | 381.348 | 0,10 |
| AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 363.245 | 377.216 | 0,10 |
| Bain Ca. CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037 | IE | EUR | 374.193 | 366.947 | 0,09 |
| Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 374.193 | 363.668 | 0,09 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 405.956 | 351.600 | 0,09 |
| Nordea Bank 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FI | USD | 396.775 | 350.575 | 0,09 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 360.828 | 347.082 | 0,09 |
| Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 355.483 | 343.132 | 0,09 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 335.836 | 340.016 | 0,09 |
| Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 342.119 | 329.081 | 0,08 |
| ABN Amro Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 335.303 | 319.943 | 0,08 |
| Status 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 266.280 | 313.936 | 0,08 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 8,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 262.998 | 313.211 | 0,08 |
| Akbank TAS 7,948% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 332.146 | 293.386 | 0,08 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 258.336 | 288.662 | 0,07 |
| Providus CLO VII DAC 5,529% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 294.008 | 287.324 | 0,07 |
| Autonoria Spain 2023 FT 7,384% FRN 30/09/2041 | ES | EUR | 275.526 | 283.990 | 0,07 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 5,336% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 288.663 | 281.934 | 0,07 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 308.158 | 277.948 | 0,07 |
| Aurium CLO XII DAC 8,263% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 275.299 | 277.031 | 0,07 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 280.479 | 270.145 | 0,07 |
| Bain Ca. CLO 2022-1 6,206% FRN 19/10/2037 | IE | EUR | 267.280 | 268.722 | 0,07 |
| Barings Euro CLO 2024-1 6,736% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 267.280 | 266.445 | 0,07 |
| Penta CLO 11 DAC 5,579% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 272.626 | 266.438 | 0,07 |
| NN Group 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 279.419 | 265.387 | 0,07 |

European Multi Asset Income Fund ⁸ - continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 261.935 | 262.896 | 0,07 |
| Anche 24-3X DR 5,779% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 267.280 | 262.732 | 0,07 |
| Palm Square Euro Funding 5,07% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 267.280 | 261.871 | 0,07 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 267.280 | 261.732 | 0,07 |
| Newday Parent Master Iss. 10,116% FRN 15/07/2031 | GB | GBP | 213.824 | 260.857 | 0,07 |
| Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236% FRN 19/01/2038 | IE | EUR | 267.280 | 259.971 | 0,07 |
| ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861% FRN 26/01/2038 | IE | EUR | 256.589 | 258.210 | 0,07 |
| TIKEH 24-7X DR 5,636% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 267.280 | 258.094 | 0,07 |
| UK Logistics 2025-1 DAC 8,446% FRN 17/05/2035 | GB | GBP | 218.689 | 257.234 | 0,07 |
| MNMT 24-2X D 6,248% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 261.935 | 257.234 | 0,07 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 211.045 | 254.069 | 0,07 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 5,379% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 261.935 | 252.260 | 0,07 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 295.241 | 251.115 | 0,06 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 279.419 | 244.229 | 0,06 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 275.098 | 243.464 | 0,06 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 9,108% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 240.552 | 241.130 | 0,06 |
| Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158% FRN 25/04/2037 | IE | EUR | 240.552 | 241.097 | 0,06 |
| Tikehau CLO III DAC 5,786% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 245.898 | 238.400 | 0,06 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 197.787 | 230.872 | 0,06 |
| CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556% FRN 15/05/2037 | IE | EUR | 229.861 | 228.716 | 0,06 |
| ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 279.419 | 222.502 | 0,06 |
| Newday Funding MI 2022-3 11,716% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 184.423 | 221.408 | 0,06 |
| Virgin Media 4,875% 15/07/2028 Reg S | IE | GBP | 196.281 | 217.406 | 0,06 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 6,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 213.824 | 215.345 | 0,06 |
| Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,379% FRN 05/09/2037 | IE | EUR | 224.516 | 215.247 | 0,06 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 213.824 | 214.905 | 0,06 |
| Barings Euro CLO 2023-2 8,226% FRN 20/01/2038 | IE | EUR | 213.824 | 214.403 | 0,06 |
| BCCE 24-3X D 6,461% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 213.824 | 213.956 | 0,06 |
| Henley CLO VII DAC 8,058% FRN 25/04/2034 | IE | EUR | 213.824 | 213.320 | 0,05 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 213.824 | 212.962 | 0,05 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 213.824 | 211.849 | 0,05 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711% FRN 15/08/2035 | IE | EUR | 213.824 | 210.584 | 0,05 |
| Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 213.824 | 210.548 | 0,05 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 208.479 | 209.121 | 0,05 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 206.669 | 207.239 | 0,05 |
| Last Mile Logistics 4,456% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 208.213 | 206.808 | 0,05 |
| Bushy Park CLO DAC 5,279% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 210.617 | 203.608 | 0,05 |
| Hera Financin 2024-1 DAC 9,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 175.548 | 203.557 | 0,05 |
| Sage AR Funding No 1 6,431% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 174.801 | 202.344 | 0,05 |
| Palm Square Euro Funding 7,02% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 205.806 | 196.442 | 0,05 |
| Aurium CLO X DAC 5,413% FRN 17/04/2037 | IE | EUR | 200.460 | 195.926 | 0,05 |
| CMLST 24-1X D 6,256% FRN 15/11/2033 | IE | EUR | 194.901 | 195.038 | 0,05 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 225.535 | 191.209 | 0,05 |
| Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081% FRN 17/05/2031 | IE | GBP | 160.473 | 187.589 | 0,05 |
| AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379% FRN 15/07/2035 | IE | EUR | 192.442 | 186.897 | 0,05 |
| Harvest CLO XXX DAC 7,361% FRN 27/07/2036 | IE | EUR | 181.751 | 182.246 | 0,05 |
| CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166% FRN 15/02/2037 | IE | EUR | 181.751 | 181.816 | 0,05 |
| Cairn CLO XVII DAC 5,679% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 187.096 | 179.757 | 0,05 |
| Hops Hill No 4 6,766% FRN 21/04/2056 | GB | GBP | 151.815 | 178.259 | 0,05 |
| BMP5 8,50% VRN 10/09/2030 | IT | EUR | 173.545 | 176.335 | 0,05 |
| Banco de Sabadell 5,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 177.145 | 175.770 | 0,05 |
| BlueMountain Fuji CLO IV 8,731% FRN 25/02/2034 | IE | EUR | 174.641 | 175.615 | 0,05 |
| INDI 2024-2X D 5,779% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 173.732 | 168.673 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 139.391 | 168.319 | 0,04 |
| Fair Oaks Loan Funding I 4,679% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 167.050 | 166.920 | 0,04 |
| London Cards No 2 7,916% FRN 28/03/2034 | GB | GBP | 137.917 | 164.112 | 0,04 |
| Harvest CLO XXIII DAC 5,236% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 167.318 | 163.748 | 0,04 |
| Nassau Euro CLO IV DAC 6,186% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 165.179 | 163.066 | 0,04 |
| OCF Euro CLO 2023-8 DAC 7,986% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 160.368 | 162.288 | 0,04 |
| Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161% FRN 24/10/2034 | IE | EUR | 160.368 | 160.930 | 0,04 |
| Signal Harmonic CLO I DAC 6,779% FRN 15/07/2036 | IE | EUR | 160.368 | 160.802 | 0,04 |
| Avoca CLO XIII DAC 8,499% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 160.368 | 160.430 | 0,04 |
| Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 160.368 | 160.266 | 0,04 |
| Fernhill Park CLO DAC 6,029% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 160.368 | 160.259 | 0,04 |
| Banca Transilvania 5,125% VRN 30/09/2030 EMTN | RO | EUR | 160.168 | 159.974 | 0,04 |
| Harvest CLO XXIX DAC 8,549% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 165.179 | 159.932 | 0,04 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529% FRN 15/01/2033 | IE | EUR | 160.368 | 158.775 | 0,04 |
| Anchorage Capital CLO 10 6,036% FRN 22/07/2038 | IE | EUR | 160.368 | 157.692 | 0,04 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279% FRN 15/04/2035 | IE | EUR | 160.368 | 156.375 | 0,04 |
| Otranto Park CLO DAC 6,706% FRN 15/05/2035 | IE | EUR | 157.909 | 155.450 | 0,04 |
| Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 160.368 | 155.036 | 0,04 |
| Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806% FRN 15/11/2038 | IE | EUR | 160.368 | 154.973 | 0,04 |
| BRGPT 24-7X D 6,04% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 160.368 | 154.114 | 0,04 |
| UK Logistics 8,481% FRN 17/05/2034 | GB | GBP | 130.967 | 153.355 | 0,04 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 155.023 | 148.368 | 0,04 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 171.609 | 147.971 | 0,04 |
| Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54% FRN 26/10/2039 | IT | EUR | 144.244 | 147.179 | 0,04 |
| London Cards No 2 9,966% FRN 28/03/2034 | GB | GBP | 120.276 | 146.333 | 0,04 |
| Contego CLO X DAC 6,556% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 144.331 | 144.746 | 0,04 |
| AerCap Ireland Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 167.651 | 143.404 | 0,04 |
| Sound Point CLO III Fu. 7,729% FRN 15/04/2033 | IE | EUR | 135.992 | 135.985 | 0,04 |
| UK Logistics 2024-2 DAC 7,724% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 114.449 | 135.980 | 0,04 |
| SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951% FRN 14/01/2038 | LU | EUR | 133.640 | 134.581 | 0,03 |
| Aurium CLO VIII DAC 5,387% FRN 23/06/2034 | IE | EUR | 136.794 | 134.058 | 0,03 |
| Barings Euro CLO 2023-1 6,615% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 133.640 | 133.652 | 0,03 |
| Newday Funding MI 2024-2 8,366% FRN 15/07/2032 | GB | GBP | 112.258 | 133.573 | 0,03 |
| RRE 22 Loan Management 9,279% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 133.640 | 133.047 | 0,03 |
| Henley CLO VI DAC 5,308% FRN 10/06/2034 | IE | EUR | 133.640 | 130.947 | 0,03 |
| Aurium CLO XII DAC 5,413% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 133.640 | 128.769 | 0,03 |
| Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 128.295 | 127.655 | 0,03 |
| Autonoria Spain 2022 9,134% FRN 29/01/2040 | ES | EUR | 121.536 | 127.555 | 0,03 |
| UBS Group 4,375% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 167.651 | 126.930 | 0,03 |
| Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 122.949 | 119.627 | 0,03 |
| Penta CLO 17 DAC 5,806% FRN 15/08/2038 | IE | EUR | 120.276 | 119.091 | 0,03 |
| Contego CLO XIII DAC 5,679% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 120.276 | 118.541 | 0,03 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 114.717 | 114.901 | 0,03 |
| Asimi Funding 2024-1 7,366% FRN 16/09/2031 | GB | GBP | 96.221 | 113.018 | 0,03 |
| FIMBS NO 7 DAC 4,387% FRN 24/12/2063 | IE | EUR | 110.654 | 110.560 | 0,03 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 8,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 106.912 | 108.172 | 0,03 |
| Capital Four CLO V DAC 8,008% FRN 25/04/2036 | IE | EUR | 106.912 | 107.491 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO I DAC 6,286% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 106.912 | 107.073 | 0,03 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 106.912 | 107.015 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 106.912 | 103.404 | 0,03 |
| Sage AR Funding No 1 6,631% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 87.401 | 102.639 | 0,03 |
| Atlas Funding 2024-1 6,666% FRN 20/09/2061 | GB | GBP | 85.443 | 100.178 | 0,03 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 8,489% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 96.221 | 96.639 | 0,02 |
| Gamma STC FRN 4,421% FRN 25/02/2034 | PT | EUR | 96.221 | 96.205 | 0,02 |
| Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663% FRN 29/12/2036 | IT | EUR | 93.535 | 93.965 | 0,02 |
| Henley CLO X DAC 5,986% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 95.419 | 93.836 | 0,02 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 80.184 | 93.463 | 0,02 |
| Avoca Static CLO I DAC 5,179% FRN 15/01/2035 | IE | EUR | 93.548 | 92.565 | 0,02 |
| Elstree Funding No 3 6,166% FRN 21/01/2065 | GB | GBP | 77.511 | 90.527 | 0,02 |
| Exmoor Funding 2024-1 7,283% FRN 25/03/2094 | GB | GBP | 74.839 | 87.855 | 0,02 |
| Atlas Funding 2023-1 10,216% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 71.738 | 87.027 | 0,02 |
| Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486% FRN 15/08/2034 | IE | EUR | 85.744 | 85.618 | 0,02 |
| Turkiye 7,50% 06/02/2028 Reg S | TR | USD | 94.108 | 83.746 | 0,02 |
| Elstree Funding No 5 6,316% FRN 21/08/2061 | GB | GBP | 70.989 | 83.327 | 0,02 |
| Providus CLO X DAC 5,256% FRN 18/11/2038 | IE | EUR | 80.184 | 79.937 | 0,02 |
| PELOG 25-1X D 5,235% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 80.184 | 79.112 | 0,02 |
| Sage AR Funding No 1 7,481% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 60.405 | 70.837 | 0,02 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 69.493 | 70.275 | 0,02 |
| Red & Black Auto Italy Srl 4,508% FRN 28/07/2036 | IT | EUR | 69.493 | 70.132 | 0,02 |
| Elstree Funding No 4 7,216% FRN 21/10/2055 | GB | GBP | 58.802 | 69.628 | 0,02 |
| CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234% FRN 29/07/2034 | IE | EUR | 69.707 | 69.010 | 0,02 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 53.456 | 65.359 | 0,02 |
| SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051% FRN 14/05/2038 | LU | EUR | 64.147 | 64.267 | 0,02 |
| Noria DE 2024 3,784% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 64.147 | 63.929 | 0,02 |
| Henley CLO III DAC 8,448% FRN 25/12/2035 | IE | EUR | 60.940 | 61.091 | 0,02 |
| Pierpont BTL 2023-1 8,283% FRN 21/09/2054 | GB | GBP | 48.110 | 57.737 | 0,01 |
| Avoca CLO XXIV DAC 8,049% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 56.663 | 56.424 | 0,01 |
| UK Logistics 6,656% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 46.346 | 55.100 | 0,01 |
| Noria DE 5,684% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 53.456 | 53.939 | 0,01 |
| BRGPT 8,94% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 53.456 | 53.671 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO V DAC 7,308% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 53.456 | 53.616 | 0,01 |
| Penta CLO 12 DAC 9,625% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 53.456 | 53.550 | 0,01 |
| Avoca CLO XXIV DAC 5,279% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 53.456 | 52.160 | 0,01 |
| RevoCar SA - Comp. 5,134% FRN 25/07/2037 | DE | EUR | 46.358 | 46.995 | 0,01 |
| Red & Black Germany 10 UG 5,404% FRN 15/09/2032 | DE | EUR | 45.514 | 46.199 | 0,01 |
| Last Mile Logistics 3,956% FRN 17/08/2035 | IE | EUR | 44.193 | 43.779 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2021-1 6,333% FRN 23/06/2053 | GB | GBP | 36.350 | 42.674 | 0,01 |
| GDNRV 4,349% FRN 27/12/2057 | LU | EUR | 42.765 | 42.237 | 0,01 |
| FCT Autonoria DE 7,634% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 36.676 | 37.639 | 0,01 |
| Italian Stella 4,499% FRN 27/05/2039 | IT | EUR | 37.419 | 37.521 | 0,01 |
| Pembroke Property 4,427% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 37.419 | 37.450 | 0,01 |
| E-Carat DE 3,884% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 37.419 | 37.335 | 0,01 |
| Pony SA Co. German 4,001% FRN 14/01/2033 | LU | EUR | 37.419 | 37.319 | 0,01 |
| Atlas Funding 8,266% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 28.866 | 34.672 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 8,966% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 28.585 | 34.076 | 0,01 |
| PMBRK 5,127% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 32.074 | 32.051 | 0,01 |
| Satus 7,767% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 26.728 | 31.389 | 0,01 |
| TC Ziraat Bankasi 8,00% 16/01/2029 Reg S | TR | USD | 33.256 | 29.864 | 0,01 |
| Twin Bridges 7,982% FRN 14/06/2055 | GB | GBP | 24.055 | 28.679 | 0,01 |
| Pony SA Co. German 5,428% FRN 14/11/2032 | LU | EUR | 26.728 | 27.278 | 0,01 |
| E-Carat DE 5,784% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 26.728 | 26.979 | 0,01 |
| Citizen Irish Auto 4,727% FRN 15/12/2032 | IE | EUR | 22.452 | 22.860 | 0,01 |
| Dilosk Rmba No 8 Sts DAC 5,416% FRN 20/05/2062 | IE | EUR | 20.634 | 20.903 | 0,01 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 2.843 | 20.538 | 0,01 |
| Erna Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 15.071 | 15.048 | 0,00 |
| Turkiye 5,75% 06/07/2026 Reg S | TR | USD | 16.628 | 14.586 | 0,00 |
| Hops Hill No2 8,366% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 10.691 | 12.787 | 0,00 |
| Tc Ziraat Bankasi 7,25% 04/02/2030 Reg S | TR | USD | 7.390 | 6.422 | 0,00 |
| | | | | 52.208.589 | 13,46 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Palmer EU CLO 7,989% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 213.824 | 213.458 | 0,06 |
| Bastille 24-3X CR 5,979% FRN 15/01/2039 | IE | EUR | 160.368 | 156.673 | 0,04 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 5.173.272 | 155.477 | 0,04 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 3.681.630 | 144.743 | 0,04 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 1.127.209.765 | 138.402 | 0,04 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 581.955 | 120.775 | 0,03 |
| Polaris 2025-1 6,266% FRN 26/02/2068 | GB | GBP | 104.239 | 121.594 | 0,03 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 551.326 | 120.160 | 0,03 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 535.398 | 109.777 | 0,03 |
| Uruguay 9,75% 20/07/2033 | UY | UYU | 4.550.152 | 96.150 | 0,02 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 459.438 | 93.329 | 0,02 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 58.752 | 45.478 | 0,01 |
| Romania 5,75% 24/03/2035 Reg S | RO | USD | 57.274 | 44.850 | 0,01 |
| Brazil 7,125% 13/05/2054 | BR | USD | 48.036 | 40.262 | 0,01 |
| Jordan 6,125% 29/01/2026 Reg S | JO | USD | 42.494 | 37.426 | 0,01 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 44.341 | 35.789 | 0,01 |
| Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S | OM | USD | 38.798 | 34.023 | 0,01 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 50.623 | 33.893 | 0,01 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 39.907 | 33.887 | 0,01 |
| Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S | GT | USD | 38.798 | 33.873 | 0,01 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 44.341 | 33.520 | 0,01 |
| Indonesia 5,00% 25/05/2030 Reg S | ID | USD | 36.951 | 32.963 | 0,01 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 36.951 | 31.545 | 0,01 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 38.798 | 30.845 | 0,01 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 34.364 | 30.720 | 0,01 |
| Poland 5,50% 04/04/2053 | PL | USD | 33.256 | 27.506 | 0,01 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00% 28/07/2050 Reg S | AE | USD | 42.494 | 23.926 | 0,01 |
| Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027 | KY | USD | 27.713 | 23.478 | 0,01 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 25.866 | 23.123 | 0,01 |
| Peruvian 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 48.036 | 22.442 | 0,01 |
| Brazili 4,75% 14/01/2050 | BR | USD | 35.103 | 21.940 | 0,01 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 22.171 | 19.335 | 0,00 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 24.018 | 18.786 | 0,00 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 27.713 | 17.163 | 0,00 |
| Philippine 2,95% 05/05/2045 | PH | USD | 27.713 | 16.669 | 0,00 |
| Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026 EMTN | KY | USD | 18.475 | 16.140 | 0,00 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 18.475 | 15.995 | 0,00 |
| Arabia Sauditan Oil 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 18.475 | 15.900 | 0,00 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 778.901 | 15.348 | 0,00 |
| Philippine 5,609% 13/04/2033 | PH | USD | 16.628 | 15.235 | 0,00 |
| Philippine 1,648% 10/06/2031 | PH | USD | 18.475 | 13.737 | 0,00 |
| Malaysia 4,642% 07/11/2033 | MY | MYR | 61.258 | 13.420 | 0,00 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 12.933 | 11.518 | 0,00 |
| Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25% 09/07/2054 Reg S | PL | USD | 12.933 | 11.409 | 0,00 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 245.034 | 8.651 | 0,00 |
| Dominican Republic Int. 5,30% 21/01/2041 Reg S | DO | USD | 11.085 | 8.131 | 0,00 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 7.390 | 6.772 | 0,00 |
| Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN | AE | USD | 7.390 | 4.655 | 0,00 |
| Colombia 5,00% 15/06/2045 | CO | USD | 7.390 | 4.251 | 0,00 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 3.695 | 3.529 | 0,00 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 166.623 | 3.409 | 0,00 |
| | | | 34.264.416 | 8,83 | |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------------|-------------|------|
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 806.731 | 857.191 | 0,22 |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 728.367 | 754.315 | 0,19 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 560.546 | 500.304 | 0,13 |
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 560.546 | 496.653 | 0,13 |
| Iliad 4,25% 15/12/2029 | FR | EUR | 485.420 | 493.915 | 0,13 |
| Koninklijke KPN 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 452.664 | 462.841 | 0,12 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 409.602 | 410.228 | 0,11 |
| Telefonica (Europe) 2,376% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 389.703 | 362.132 | 0,09 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 383.713 | 347.143 | 0,09 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 306.549 | 336.064 | 0,09 |
| Telecom Italia 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 357.263 | 328.964 | 0,08 |
| Connect Fincio SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 321.248 | 265.201 | 0,07 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 279.887 | 247.660 | 0,06 |
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 268.410 | 228.607 | 0,06 |
| Telecom Italia 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 199.509 | 225.700 | 0,06 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 202.978 | 224.605 | 0,06 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 176.923 | 187.773 | 0,05 |
| Telefonica (Europe) 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 158.692 | 159.280 | 0,04 |
| Telecom Italia 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 63.957 | 58.049 | 0,01 |
| | | | 6.946.625 | 1,79 | |

Non quotati

Energia

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|----------------|-------------|------|
| Kondor Finance 7,125% 19/07/2026 | GB | EUR | 284.129 | 247.382 | 0,06 |
| Kondor Finance 7,625% 08/11/2028 Reg S | GB | USD | 273.615 | 191.066 | 0,05 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 711.353 | 109.699 | 0,03 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S | GB | USD | 360.866 | 55.650 | 0,01 |
| | | | 603.797 | 0,16 | |

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|----------------|-------------|------|
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 | GB | USD | 372.336 | 264.944 | 0,07 |
| Intrum 3,00% 15/09/2027 Reg S (Predefinito) | SE | EUR | 178.510 | 138.792 | 0,04 |
| | | | 403.756 | 0,10 | |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Vantiva 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | FR | EUR | 132.858 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1 | 0,00 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-----------------------------------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Johnston Pr. 8,625% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 150.743 | 2 | 0,00 |
| Waterford 9,875% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 85.620 | 1 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Finanziari | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 408.724 | 4 | 0,00 |
| Hel Telc. 8,011% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 356.731 | 4 | 0,00 |
| Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A* | CH | USD | 111.768 | 1 | 0,00 |
| | | | | 9 | 0,00 |

Immobiliare

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Corestate Capital Holding 8,00% 31/12/2026 | LU | EUR | 65.942 | 24.980 | 0,01 |
| Adler Financing* | LU | EUR | 194.127 | 2 | 0,00 |
| | | | | 24.982 | 0,01 |

Governativi

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|-----------|----------|-------------|
| Russian 6,813% (Perpetuo)* | RU | RUB | 1.837.752 | 0 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | RU | RUB | 4.288.088 | 0 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo)* | RU | RUB | 2.205.303 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Fractions

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| | | | | 12 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo EUR 361.129.383) | | | | 373.248.481 | 96,23 |

| | | Esposizione sottostante | Profitti/(perdit e) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | Valuta | | | |
| Swiss Market Index (UBS) | CHF | 10.493.305 | 184.863 | 0,05 |
| Amadeus IT Group (JPLS) | EUR | 9.703 | 519 | 0,00 |
| Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS) | USD | 11.670 | 201 | 0,00 |
| Endesa (GS) | EUR | 2.753 | 62 | 0,00 |
| | | | 185.645 | 0,05 |

| | | Esposizione sottostante | Profitti/(perdit e) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | Valuta | | | |

Credit Default Swap

| | | | | |
|---------------------------------------------------------|-----|---------|---------------|-------------|
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 369.051 | 17.774 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 221.431 | 16.043 | 0,00 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 206.846 | 13.962 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 206.630 | 5.823 | 0,00 |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 774.225 | 929 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 6% 20/12/2029 | EUR | 838.257 | (259) | (0,00) |
| | | | 54.272 | 0,01 |

| | | Esposizione sottostante | Profitti/(perdit e) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | | | | |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------|------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,96070228 14/05/2025 | 20.075.240 | 1.827.259 | 0,47 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19312948 14/05/2025 | 18.997.215 | 295.744 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96039762 14/05/2025 | 2.143.180 | 194.332 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13929500 28/05/2025 | 37.960.318 | 88.613 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19540439 14/05/2025 | 3.481.771 | 60.945 | 0,02 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,09764001 28/05/2025 | 19.018.198 | 51.778 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340100 14/05/2025 | 1.016.173 | 44.701 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 1.207.681 | 33.843 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95404280 14/05/2025 | 396.854 | 33.121 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911430 14/05/2025 | 305.081 | 27.128 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997850 14/05/2025 | 300.174 | 27.075 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95069686 14/05/2025 | 320.420 | 25.524 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a 395,10300026 14/05/2025 | 210.621 | 22.835 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95129457 14/05/2025 | 260.853 | 20.956 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14059670 28/05/2025 | 4.968.452 | 17.288 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,85909000 14/05/2025 | 534.354 | 16.973 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 88,18869998 14/05/2025 | 378.436 | 16.025 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90732929 14/05/2025 | 455.869 | 13.862 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,82203800 14/05/2025 | 136.073 | 13.417 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19179710 14/05/2025 | 885.796 | 12.785 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91485876 14/05/2025 | 306.570 | 11.943 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006089 14/05/2025 | 983.013 | 10.918 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,89100006 14/05/2025 | 241.335 | 9.370 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91085631 14/05/2025 | 263.857 | 9.080 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,52000072 14/05/2025 | 223.784 | 8.709 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85683270 14/05/2025 | 1.265.595 | 8.405 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,76612900 14/05/2025 | 854.522 | 7.375 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 970,98999978 14/05/2025 | 413.527 | 7.310 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 584.015 | 7.235 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91910608 14/05/2025 | 146.445 | 6.412 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85956800 14/05/2025 | 614.966 | 6.060 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911596 14/05/2025 | 67.416 | 6.015 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94886464 14/05/2025 | 73.911 | 5.734 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20300001 14/05/2025 | 637.850 | 5.428 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94809205 14/05/2025 | 70.024 | 5.371 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19642341 14/05/2025 | 275.537 | 5.062 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42790001 14/05/2025 | 188.952 | 5.034 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92333145 14/05/2025 | 91.725 | 4.456 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto COP α 0,00024211 14/05/2025 | 182.907 | 4.278 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85622860 14/05/2025 | 711.225 | 4.219 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85924110 14/05/2025 | 442.952 | 4.195 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD α 5,96858998 14/05/2025 | 70.211 | 3.584 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD α 3,86108530 14/05/2025 | 150.156 | 3.480 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,95910657 14/05/2025 | 37.449 | 3.341 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,95167219 14/05/2025 | 41.366 | 3.341 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92160352 14/05/2025 | 68.154 | 3.177 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,95069685 14/05/2025 | 36.960 | 2.944 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85219310 28/05/2025 | 7.473.658 | 2.737 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91179097 14/05/2025 | 77.159 | 2.737 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13827140 14/05/2025 | 905.159 | 2.090 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD α 85,76800004 14/05/2025 | 149.403 | 2.052 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90831315 14/05/2025 | 63.676 | 2.007 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,20678473 14/05/2025 | 70.447 | 1.916 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91924271 14/05/2025 | 32.064 | 1.409 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD α 4,45720002 14/05/2025 | 35.280 | 1.180 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,67699992 14/05/2025 | 43.751 | 1.022 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD α 32,81279982 14/05/2025 | 35.112 | 969 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19170479 14/05/2025 | 67.230 | 965 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85921130 28/05/2025 | 108.239 | 931 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD α 5,91356000 14/05/2025 | 17.746 | 734 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19180336 14/05/2025 | 48.169 | 696 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023799 14/05/2025 | 114.968 | 687 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85544297 28/05/2025 | 140.278 | 587 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05424607 14/05/2025 | 61.408 | 570 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00006104 14/05/2025 | 41.862 | 566 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05466863 14/05/2025 | 32.585 | 559 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85925229 14/05/2025 | 56.128 | 532 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00006111 14/05/2025 | 34.051 | 502 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19217575 14/05/2025 | 31.514 | 465 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD α 3,71612709 14/05/2025 | 36.635 | 424 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00006094 14/05/2025 | 35.084 | 419 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD α 33,69680004 14/05/2025 | 40.240 | 391 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD α 4,35661898 14/05/2025 | 36.094 | 365 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00006076 14/05/2025 | 35.777 | 316 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023861 14/05/2025 | 36.271 | 312 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD α 18,74999439 14/05/2025 | 35.484 | 275 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13864827 14/05/2025 | 34.842 | 253 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13922540 14/05/2025 | 77.702 | 245 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13827141 14/05/2025 | 103.908 | 240 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13843829 14/05/2025 | 38.683 | 222 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13837485 14/05/2025 | 35.005 | 185 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05399113 14/05/2025 | 34.625 | 157 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85417749 14/05/2025 | 25.546 | 90 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS α 0,28228889 14/05/2025 | 1.601 | 45 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD α 84,69699994 14/05/2025 | 33.816 | 36 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,26500000 14/05/2025 | 1.349.632 | 21 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD α 3,77365600 14/05/2025 | 462.248 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12866500 14/05/2025 | 111 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02562165 14/05/2025 | 200.103 | (5) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD α 16600,40002296 14/05/2025 | 34.575 | (8) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD α 7,25900899 14/05/2025 | 39.540 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04546010 14/05/2025 | 32.882 | (49) | (0,00) |
| Comprato MXN venduto USD α 19,59984202 14/05/2025 | 32.637 | (50) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04090538 14/05/2025 | 797 | (66) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN α 0,27173544 14/05/2025 | 42.188 | (74) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05353403 14/05/2025 | 34.486 | (137) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD α 18,48002893 14/05/2025 | 36.516 | (246) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD α 3,74629602 14/05/2025 | 35.476 | (257) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13696523 14/05/2025 | 54.592 | (271) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD α 38,99063400 14/05/2025 | 287.283 | (278) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD α 16510,30001781 14/05/2025 | 51.229 | (290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00103824 14/05/2025 | 37.641 | (353) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,84328100 14/05/2025 | 40.215 | (373) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02528616 14/05/2025 | 30.978 | (406) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02966839 14/05/2025 | 44.178 | (435) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02964014 14/05/2025 | 42.544 | (459) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05345453 14/05/2025 | 87.497 | (477) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13228240 14/05/2025 | 169.337 | (502) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR α 159,98219781 14/05/2025 | 45.756 | (508) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02958125 14/05/2025 | 40.204 | (513) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17329983 14/05/2025 | 33.984 | (540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02949478 14/05/2025 | 35.366 | (553) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD α 16522,29996527 14/05/2025 | 123.125 | (609) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10490169 14/05/2025 | 22.768 | (616) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD α 5,66960000 14/05/2025 | 414.651 | (666) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17241320 14/05/2025 | 35.286 | (738) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023242 14/05/2025 | 43.171 | (758) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16713460 28/05/2025 | 132.648 | (761) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10660881 14/05/2025 | 31.022 | (793) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON α 0,22443491 14/05/2025 | 53.524 | (797) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,26151496 14/05/2025 | 62.355 | (819) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22607556 14/05/2025 | 35.007 | (873) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16476711 28/05/2025 | 113.866 | (883) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00273564 14/05/2025 | 37.051 | (921) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,82926221 14/05/2025 | 37.878 | (975) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02488255 14/05/2025 | 37.724 | (1.089) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01145475 14/05/2025 | 35.614 | (1.099) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01145056 14/05/2025 | 35.434 | (1.106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22724690 14/05/2025 | 60.352 | (1.200) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09020801 14/05/2025 | 31.106 | (1.245) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00101071 14/05/2025 | 36.412 | (1.298) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,83697420 14/05/2025 | 79.043 | (1.319) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02878344 14/05/2025 | 34.315 | (1.351) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005922 14/05/2025 | 83.694 | (1.391) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16949181 14/05/2025 | 37.796 | (1.417) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00268169 14/05/2025 | 35.060 | (1.546) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02924555 14/05/2025 | 70.662 | (1.693) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08219648 14/05/2025 | 36.088 | (1.699) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01141007 14/05/2025 | 49.730 | (1.723) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto CZK α 0,04326553 14/05/2025 | 35.086 | (1.744) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25760173 14/05/2025 | 69.250 | (1.933) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01155966 14/05/2025 | 88.518 | (1.941) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,24985028 14/05/2025 | 37.207 | (2.127) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17440137 14/05/2025 | 224.103 | (2.157) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16745089 14/05/2025 | 44.954 | (2.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22588507 14/05/2025 | 89.715 | (2.311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08302500 14/05/2025 | 51.075 | (2.367) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,84417200 14/05/2025 | 300.798 | (2.476) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04821484 14/05/2025 | 46.596 | (2.495) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00615396 14/05/2025 | 575.240 | (2.539) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,24911990 14/05/2025 | 42.400 | (2.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04510200 14/05/2025 | 33.513 | (2.672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023010 14/05/2025 | 106.262 | (2.911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04860805 14/05/2025 | 64.897 | (2.974) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08249790 14/05/2025 | 66.854 | (3.129) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08210730 14/05/2025 | 72.301 | (3.409) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069236 14/05/2025 | 232.588 | (3.568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON α 0,20852535 14/05/2025 | 43.119 | (3.653) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05106278 14/05/2025 | 77.014 | (3.847) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04817755 14/05/2025 | 72.245 | (3.921) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17084730 14/05/2025 | 144.957 | (4.321) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,12117420 14/05/2025 | 425.967 | (5.429) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR α 159,98220004 14/05/2025 | 535.946 | (5.955) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10708930 14/05/2025 | 260.999 | (6.564) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,06515704 28/05/2025 | 1.004.772 | (6.719) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10094100 14/05/2025 | 267.759 | (8.183) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04158826 14/05/2025 | 105.081 | (9.094) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09357100 14/05/2025 | 259.854 | (9.628) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09410900 14/05/2025 | 285.969 | (10.460) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09610450 14/05/2025 | 321.104 | (11.181) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09290000 14/05/2025 | 350.512 | (13.194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10526380 14/05/2025 | 507.299 | (13.573) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04391870 14/05/2025 | 170.127 | (13.742) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08219650 14/05/2025 | 373.656 | (17.587) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03048920 14/05/2025 | 724.132 | (19.147) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16625657 14/05/2025 | 428.358 | (23.935) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,24533327 14/05/2025 | 353.477 | (26.229) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04785193 14/05/2025 | 454.815 | (27.594) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08867680 14/05/2025 | 814.849 | (33.703) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,03609000 14/05/2025 | 396.314 | (34.744) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87750165 28/05/2025 | 19.469.636 | (50.525) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,16261914 16/06/2025 | 6.089.019 | (51.114) | (0,01) |
| Comprato CHF venduto EUR α 0,92772100 28/05/2025 | 12.135.114 | (62.843) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04132155 14/05/2025 | 743.711 | (68.718) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87776276 28/05/2025 | 38.048.930 | (87.446) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04123540 14/05/2025 | 3.293.125 | (273.778) | (0,07) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16156565 28/05/2025 | 45.430.050 | (476.298) | (0,12) |
| | | 1.571.791 | 0,41 |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------|-------------|
| Comprato USD venduto EUR α 1,13692300 22/05/2025 | 3.538.586 | 2.202 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF α 1,08192438 22/05/2025 | 213.207 | 1.988 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15773807 22/05/2025 | 46.729 | 885 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85964302 22/05/2025 | 62.933 | 596 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85844565 22/05/2025 | 20.968 | 169 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR α 1,79447505 22/05/2025 | 8.861 | 94 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR α 1,78721710 22/05/2025 | 8.841 | 58 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13676898 22/05/2025 | 78.468 | 38 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00618471 22/05/2025 | 225.359 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13678087 22/05/2025 | 37.122 | 18 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR α 1,49212160 22/05/2025 | 2.011 | 14 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00618056 22/05/2025 | 11.710 | (6) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto RON α 0,20024821 22/05/2025 | 10.644 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13394829 22/05/2025 | 21.924 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN α 0,23276387 22/05/2025 | 21.428 | (37) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD α 0,55923019 22/05/2025 | 8.954 | (65) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto THB α 0,02632152 22/05/2025 | 26.881 | (67) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD α 0,55794684 22/05/2025 | 8.898 | (85) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CZK α 0,03982750 22/05/2025 | 14.063 | (88) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SGD α 0,66947472 22/05/2025 | 12.011 | (94) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CNY α 1,2042851 22/05/2025 | 19.942 | (131) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16485607 22/05/2025 | 20.315 | (165) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto ZAR α 0,04667939 22/05/2025 | 18.096 | (227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023033 22/05/2025 | 10.203 | (257) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09048316 22/05/2025 | 36.040 | (300) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163034 22/05/2025 | 26.755 | (403) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005936 22/05/2025 | 29.103 | (414) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN α 0,04367724 22/05/2025 | 24.636 | (609) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22701474 22/05/2025 | 30.047 | (637) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16964881 22/05/2025 | 24.684 | (854) | (0,00) |
| | | 1.638 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00618471 22/05/2025 | 64.004 | 8 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR α 7,46510065 22/05/2025 | 5.626 | 2 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13394262 22/05/2025 | 5.628 | (3) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR α 8,80598824 22/05/2025 | 23.427 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto THB α 0,02632151 22/05/2025 | 6.344 | (16) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87723521 22/05/2025 | 6.249 | (20) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto THB α 0,02622957 22/05/2025 | 6.291 | (38) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto THB α 0,02622477 22/05/2025 | 6.222 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17457592 22/05/2025 | 6.295 | (41) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16485652 22/05/2025 | 5.402 | (43) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,011172632 22/05/2025 | 7.921 | (55) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN α 0,04425908 22/05/2025 | 5.723 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,011638252 22/05/2025 | 7.982 | (85) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09048317 22/05/2025 | 10.301 | (86) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22858177 22/05/2025 | 7.165 | (103) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005936 22/05/2025 | 7.256 | (103) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22825850 22/05/2025 | 7.083 | (112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163035 22/05/2025 | 7.456 | (112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005923 22/05/2025 | 6.924 | (113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 0,00005916 22/05/2025 | 7.050 | (123) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN α 0,04367723 22/05/2025 | 5.921 | (146) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87956705 22/05/2025 | 237.719 | (148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22701464 22/05/2025 | 7.389 | (157) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16964889 22/05/2025 | 6.295 | (218) | (0,00) |
| | | 3.606 | 0,00 |

Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|---------|------------|-------------|
| Comprato EUR venduto CHF α 1,08192443 22/05/2025 | 65.817 | 614 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13692300 22/05/2025 | 925.217 | 576 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85964299 22/05/2025 | 16.751 | 159 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto EUR α 22,89586505 22/05/2025 | 6.062 | 154 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,15059222 22/05/2025 | 11.820 | 150 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto EUR α 22,79241385 22/05/2025 | 5.537 | 115 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85844586 22/05/2025 | 5.592 | 45 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13676882 22/05/2025 | 18.034 | 9 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00618471 22/05/2025 | 63.182 | 8 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR α 7,46509708 22/05/2025 | 5.573 | 2 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK α 0,13394832 22/05/2025 | 5.575 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto THB α 0,02632151 22/05/2025 | 6.784 | (17) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16485652 22/05/2025 | 5.402 | (43) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN α 0,04425907 22/05/2025 | 5.656 | (66) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK α 0,09048314 22/05/2025 | 8.549 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163035 22/05/2025 | 6.753 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005936 22/05/2025 | 7.346 | (105) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN α 0,04367723 22/05/2025 | 6.216 | (154) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN α 0,04355943 22/05/2025 | 5.652 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22701478 22/05/2025 | 7.593 | (161) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16964888 22/05/2025 | 6.233 | (216) | (0,00) |
| | | 739 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 46.815.245 | 1.028.908 | 0,27 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 4.506.347 | 64.850 | 0,02 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 8.729.750 | 62.946 | 0,02 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 1.220.427 | 20.187 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 607.637 | 9.402 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 289.034 | (136) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 158.031 | (206) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (96.990) | (1.188) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 250.244 | (4.314) | (0,00) |
| | | | 1.180.449 | 0,30 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Swap sui tassi d'interesse

| | | | | |
|----------------------------------------------------------|-----|-------------|----------------|-------------|
| Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028 | CNY | 5.004.812 | 20.517 | 0,01 |
| Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028 | CNY | 4.410.605 | 16.735 | 0,00 |
| Riceve 1,71% fisso paga variabile (7d China) 05/09/2029 | CNY | 9.669.639 | 15.633 | 0,00 |
| Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028 | CNY | 3.062.920 | 12.524 | 0,00 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029 | CNY | 3.246.695 | 10.576 | 0,00 |
| Riceve 3,56% fisso paga variabile (3m HIBOR) 15/07/2034 | HKD | 1.568.215 | 5.760 | 0,00 |
| Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028 | CNY | 857.618 | 3.270 | 0,00 |
| Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033 | CLP | 154.233.347 | 2.920 | 0,00 |
| Riceve 2,27% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028 | CNY | 710.597 | 2.718 | 0,00 |
| Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028 | CNY | 673.842 | 2.670 | 0,00 |
| Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028 | CNY | 612.584 | 2.665 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 17/07/2029 | CNY | 735.101 | 1.979 | 0,00 |
| Riceve 4,4% fisso paga variabile (6m WIBO) 08/08/2034 | PLN | 525.759 | 1.576 | 0,00 |
| Riceve 5,19% fisso paga variabile (6m CLP) 11/06/2034 | CLP | 61.258.404 | 1.077 | 0,00 |
| Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029 | CNY | 306.292 | 991 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 16/07/2029 | CNY | 306.292 | 830 | 0,00 |
| Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033 | CLP | 14.702.017 | 293 | 0,00 |
| | | | 102.734 | 0,03 |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
|--|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|

Opzioni

| | | | | |
|-----------------------------------------------------|-----|-------|-----|--------|
| Scrittura Call Samsung Electronics 67000 08/05/2025 | KRW | (39) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Haier Smart Home 32 29/05/2025 | HKD | (262) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Haier Smart Home 31 29/05/2025 | HKD | (262) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/04/2025 | SGD | (29) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025 | SGD | (19) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6700 13/06/2025 | JPY | (20) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6600 09/05/2025 | JPY | (20) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6450 09/05/2025 | JPY | (29) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Uni-President Ent 88 21/05/2025 | TWD | (413) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 87 21/05/2025 | TWD | (431) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 86 21/05/2025 | TWD | (413) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 19/09/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 190 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 61000 08/05/2025 | KRW | (39) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 305 16/05/2025 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 51 16/05/2025 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 305 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 300 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 185 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 175 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 115 20/06/2025 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 105 16/05/2025 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/05/2025 | SGD | (20) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1080 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1060 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1050 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 115 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (86) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (86) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 30 19/06/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025 | GBP | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 325 15/08/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 320 20/06/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 310 20/06/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025 | CHF | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 29 27/06/2025 | HKD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 16/05/2025 | SEK | (1) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 16/05/2025 | SEK | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47 30/05/2025 | SGD | (30) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 15/08/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Capgemini 166 20/06/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3675 16/05/2025 | GBP | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3525 16/05/2025 | GBP | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3200 18/07/2025 | GBP | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1020 18/07/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1010 18/07/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 95 16/05/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 78 16/05/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 28 19/06/2025 | EUR | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 19/09/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 110 20/06/2025 | EUR | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Rexel 29 16/05/2025 | EUR | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 19/09/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025 | CHF | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 3000 16/05/2025 | GBP | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 2850 20/06/2025 | GBP | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 20/06/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 170 20/06/2025 | DKK | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 185 18/07/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025 | TWD | (49) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 320 15/08/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 86 16/05/2025 | EUR | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 11 27/06/2025 | HKD | (789) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 20/06/2025 | EUR | (1) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 95 16/05/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6400 11/07/2025 | JPY | (20) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 20/06/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 16/05/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 88 18/06/2025 | TWD | (431) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 18/07/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 175 19/09/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 56 16/05/2025 | EUR | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 27 29/05/2025 | HKD | (272) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 19/06/2025 | SEK | (1) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 105 15/08/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3150 20/06/2025 | GBP | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 19/09/2025 | EUR | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 31 16/05/2025 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 65000 12/06/2025 | KRW | (41) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 49 16/05/2025 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 92 20/06/2025 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1450 16/05/2025 | GBP | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 315 15/08/2025 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 270 16/05/2025 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025 | CHF | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 19/06/2025 | SEK | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 26 18/07/2025 | EUR | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 64000 12/06/2025 | KRW | (41) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 110 16/05/2025 | EUR | 0 | (9) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
| Scrittura Call Progressive-Ohio 280 16/05/2025 | USD | 0 | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 2700 18/07/2025 | GBP | 0 | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 20/06/2025 | DKK | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025 | TWD | (51) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,2 30/04/2025 | SGD | (202) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 18/07/2025 | EUR | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 19/06/2025 | EUR | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 365 20/06/2025 | EUR | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025 | CHF | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 84 18/06/2025 | TWD | (447) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 45 16/05/2025 | EUR | (1) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 45 30/06/2025 | SGD | (21) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025 | USD | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (20) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (20) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 5000 18/07/2025 | GBP | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 500 15/08/2025 | USD | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 28 27/06/2025 | HKD | (308) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025 | CHF | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4950 16/05/2025 | GBP | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 325 20/06/2025 | CHF | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 100 20/06/2025 | EUR | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 16/05/2025 | EUR | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3400 18/07/2025 | GBP | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (49) | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 160 16/05/2025 | DKK | (1) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9 19/06/2025 | EUR | (1) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 18/07/2025 | SEK | (1) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call ALA Group 65 27/06/2025 | HKD | (134) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 64000 10/07/2025 | KRW | (41) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 19/06/2025 | EUR | 0 | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9,2 18/07/2025 | EUR | (1) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025 | CHF | 0 | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 16,5 18/07/2025 | EUR | (1) | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025 | USD | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,05 30/04/2025 | SGD | (202) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 8,9 16/05/2025 | EUR | (2) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 290 18/07/2025 | CHF | 0 | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025 | USD | 0 | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 20/06/2025 | USD | 0 | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 18/07/2025 | DKK | (1) | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 220 18/07/2025 | SEK | (1) | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9 18/07/2025 | EUR | (1) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 8,8 19/06/2025 | EUR | (1) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 315 20/06/2025 | CHF | 0 | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 51 20/06/2025 | EUR | 0 | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1300 20/06/2025 | GBP | 0 | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1275 18/07/2025 | GBP | 0 | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 275 16/05/2025 | USD | 0 | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025 | TWD | (51) | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 102 18/07/2025 | EUR | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 300 18/07/2025 | EUR | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 285 18/07/2025 | CHF | 0 | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 74 20/06/2025 | EUR | 0 | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 40 16/05/2025 | EUR | (17) | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 79 18/06/2025 | TWD | (447) | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 16 18/07/2025 | EUR | (1) | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 370 18/07/2025 | EUR | 0 | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 88 18/07/2025 | EUR | 0 | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 47 19/06/2025 | EUR | 0 | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 39,5 16/05/2025 | EUR | (17) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 41 20/06/2025 | EUR | (34) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4950 18/07/2025 | GBP | 0 | (32) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 100 18/07/2025 | EUR | 0 | (33) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 41,5 18/07/2025 | EUR | (36) | (33) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 510 20/06/2025 | GBP | 0 | (34) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 19/06/2025 | EUR | 0 | (34) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 50 20/06/2025 | EUR | 0 | (34) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025 | HKD | (789) | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 295 18/07/2025 | EUR | 0 | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance GP 600 18/07/2025 | CHF | 0 | (37) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025 | HKD | (762) | (37) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX 48,5 18/07/2025 | EUR | 0 | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 96 18/07/2025 | EUR | 0 | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 520 18/07/2025 | GBP | 0 | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 360 18/07/2025 | EUR | 0 | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025 | HKD | (762) | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (130) | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (130) | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3200 18/07/2025 | GBP | 0 | (42) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 15 30/06/2025 | SGD | (129) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,7 19/06/2025 | AUD | (90) | (44) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4700 18/07/2025 | GBP | 0 | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 480 16/05/2025 | GBP | 0 | (46) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 16/05/2025 | EUR | (1) | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 98 18/07/2025 | EUR | 0 | (49) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 18/07/2025 | EUR | 0 | (49) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 280 20/06/2025 | EUR | 0 | (49) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,5 19/06/2025 | AUD | (90) | (49) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 52 18/07/2025 | EUR | (1) | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4650 16/05/2025 | GBP | 0 | (59) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,1 30/05/2025 | SGD | (141) | (60) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 46 16/05/2025 | EUR | (1) | (61) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 360 20/06/2025 | EUR | 0 | (61) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 18/07/2025 | EUR | (1) | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/05/2025 | SGD | (141) | (65) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 44 18/07/2025 | EUR | (1) | (66) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025 | TWD | (51) | (71) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 20/06/2025 | EUR | (1) | (71) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4500 18/07/2025 | GBP | 0 | (76) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4800 20/06/2025 | GBP | 0 | (85) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/06/2025 | SGD | (146) | (91) | (0,00) |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Scrittura Call Ferrovial 42 20/06/2025 | EUR | (1) | (98) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 18/07/2025 | EUR | 0 | (100) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4400 16/05/2025 | GBP | 0 | (107) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3100 20/06/2025 | GBP | 0 | (119) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 18/07/2025 | EUR | (1) | (120) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4200 20/06/2025 | GBP | 0 | (134) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 340 16/05/2025 | EUR | 0 | (157) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4050 20/06/2025 | GBP | 0 | (182) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3050 16/05/2025 | GBP | 0 | (202) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,5 20/06/2025 | EUR | (1) | (215) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 330 16/05/2025 | EUR | 0 | (222) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,25 16/05/2025 | EUR | (138) | (229) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 255 16/05/2025 | EUR | 0 | (543) | (0,00) |
| Scrittura Call Euro STOXX 50 Index 5250 20/06/2025 | EUR | (1.500) | (1.074.000) | (0,28) |
| | | | (1.079.818) | (0,28) |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Swap su indice overnight | | | | |
| Riceve 6,05% fisso paga variabile (1d FBIL) 04/10/2029 | INR | 175.851.437 | 31.131 | 0,01 |
| Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033 | COP | 169.397.864 | (2.750) | (0,00) |
| | | | 28.381 | 0,01 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | |
| | | | 12.578.589 | 3,25 |
| Attivo netto | | | 387.876.507 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| UK | GB | 20,59 |
| Irlanda | IE | 12,13 |
| Italy | IT | 10,07 |
| France | FR | 8,48 |
| Paesi Bassi | NL | 6,44 |
| Germany | DE | 5,38 |
| USA | US | 4,46 |
| Lussemburgo | LU | 4,16 |
| Spain | ES | 3,55 |
| Finland | FI | 2,71 |
| Sweden | SE | 2,25 |
| Swizzera | CH | 2,09 |
| Greece | GR | 1,33 |
| Belgium | BE | 1,13 |
| Turkey | TR | 1,12 |
| Indonesia | ID | 0,85 |
| Brazil | BR | 0,84 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,84 |
| Sovranazionali | SU | 0,65 |
| Tailandia | TH | 0,55 |
| Poland | PL | 0,53 |
| Israel | IL | 0,50 |
| Denmark | DK | 0,50 |
| Colombia | CO | 0,47 |
| Malesia | MY | 0,47 |
| Portogallo | PT | 0,44 |
| Georgia | GE | 0,39 |
| Mexico | MX | 0,36 |
| Austria | AT | 0,30 |
| Sudafrica | ZA | 0,26 |
| Romania | RO | 0,25 |
| Singapore | SG | 0,21 |
| Estonia | EE | 0,17 |
| Isole Cayman | KY | 0,16 |
| Australia | AU | 0,14 |
| Peru | PE | 0,13 |
| Norway | NO | 0,12 |
| Hungary | HU | 0,11 |
| Bermuda | BM | 0,10 |
| Canada | CA | 0,10 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,09 |
| Japan | JP | 0,08 |
| India | IN | 0,08 |
| Serbia | RS | 0,06 |
| Uruguay | UY | 0,06 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,05 |
| Chile | CL | 0,04 |
| Ukraine | UA | 0,04 |
| Arabia Saudita | SA | 0,03 |
| China | CN | 0,03 |
| Filippine | PH | 0,03 |
| Panama | PA | 0,02 |
| Bahrain | BH | 0,02 |
| Qatar | QA | 0,02 |
| Argentina | AR | 0,02 |
| Egypt | EG | 0,02 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,02 |
| Oman | OM | 0,02 |
| Costarica | CR | 0,02 |
| Guatemala | GT | 0,01 |
| Uzbekistan | UZ | 0,01 |
| Kenya | KE | 0,01 |
| Jordan | JO | 0,01 |
| Kazakistan | KZ | 0,01 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,01 |
| Ecuador | EC | 0,01 |
| El Salvador | SV | 0,01 |
| Armenia | AM | 0,01 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,01 |
| Sri Lanka | LK | 0,01 |
| Ghana | GH | 0,01 |
| Area di Taiwan | TW | 0,01 |
| Korea | KR | 0,00 |
| Zambia | ZM | 0,00 |
| Surinam | SR | 0,00 |
| Cyprus | CY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,77 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 70.889 | 62.323 | 0,07 |
| Baker Hughes | US | USD | 1.474 | 45.480 | 0,05 |
| Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030 | US | USD | 31.306 | 26.194 | 0,03 |
| Valaris | US | USD | 847 | 23.941 | 0,03 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 360 | 18.403 | 0,02 |
| TGS | NO | NOK | 2.473 | 16.140 | 0,02 |
| Shell | GB | GBP | 448 | 12.858 | 0,01 |
| Inpex | JP | JPY | 1.096 | 12.196 | 0,01 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 10.643 | 11.578 | 0,01 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 10.253 | 8.819 | 0,01 |
| Idemitsu Kosan | JP | JPY | 1.461 | 8.000 | 0,01 |
| Viridien | FR | EUR | 143 | 7.472 | 0,01 |
| Galp Energia | PT | EUR | 358 | 4.880 | 0,01 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 3.828 | 3.320 | 0,00 |
| | | | | 261.604 | 0,28 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 12.382 | 85.650 | 0,09 |
| Centrica | GB | GBP | 38.868 | 73.182 | 0,08 |
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 61.518 | 61.575 | 0,07 |
| SSE | GB | GBP | 2.827 | 56.233 | 0,06 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 52.304 | 54.058 | 0,06 |
| Emera | CA | CAD | 1.213 | 47.518 | 0,05 |
| Electricite de France 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 23.924 | 29.132 | 0,03 |
| TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 26.931 | 27.475 | 0,03 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 23.240 | 27.325 | 0,03 |
| National Grid | GB | GBP | 2.055 | 26.162 | 0,03 |
| NRG Energy | US | USD | 266 | 25.195 | 0,03 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 17.909 | 18.149 | 0,02 |
| Tokyo Gas | JP | JPY | 548 | 16.067 | 0,02 |
| Kansai Electric Power | JP | JPY | 1.331 | 14.429 | 0,02 |
| Osaka Gas | JP | JPY | 626 | 13.982 | 0,01 |
| Chubu Electric Power | JP | JPY | 1.148 | 13.155 | 0,01 |
| National Australia 1,375% 16/09/2026 EMTN | GB | GBP | 10.937 | 12.290 | 0,01 |
| Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 13.090 | 11.214 | 0,01 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 12.160 | 10.653 | 0,01 |
| Manila Water | PH | PHP | 19.635 | 10.564 | 0,01 |
| Sembcorp Industries | SG | SGD | 2.036 | 9.043 | 0,01 |
| Tokyo Electric Power Holdings | JP | JPY | 2.922 | 7.874 | 0,01 |
| Kyushu Electric Power | JP | JPY | 965 | 7.582 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 395 | 6.089 | 0,01 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 322 | 4.267 | 0,00 |
| Mega First | MY | MYR | 4.775 | 3.860 | 0,00 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 78.812 | 2.973 | 0,00 |
| Severn Trent | GB | GBP | 81 | 2.664 | 0,00 |
| First Gen | PH | PHP | 8.893 | 2.332 | 0,00 |
| Engie | FR | EUR | 113 | 2.047 | 0,00 |
| Orsted | DK | DKK | 54 | 1.897 | 0,00 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 56 | 1.789 | 0,00 |
| RWE | DE | EUR | 39 | 1.331 | 0,00 |
| Fortum | FI | EUR | 47 | 692 | 0,00 |
| | | | | 688.448 | 0,73 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Air Liquide | FR | EUR | 1.015 | 183.243 | 0,19 |
| Linde | US | USD | 418 | 166.611 | 0,18 |
| Kuraray | JP | JPY | 6.074 | 62.339 | 0,07 |
| BHP Group | AU | GBP | 2.557 | 53.320 | 0,06 |
| Steel Dynamics | US | USD | 430 | 48.903 | 0,05 |
| CCL Industries | CA | CAD | 974 | 44.518 | 0,05 |
| Orica | AU | AUD | 4.778 | 43.509 | 0,05 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 1.548 | 41.093 | 0,04 |
| Givaudan | CH | CHF | 9 | 37.330 | 0,04 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 156 | 34.308 | 0,04 |
| Nickel Industries | AU | AUD | 105.142 | 33.158 | 0,04 |
| ArcelorMittal 3,125% 13/12/2028 EMTN | LU | EUR | 30.909 | 30.898 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 3.250 | 26.537 | 0,03 |
| SIG Group | CH | CHF | 1.487 | 25.328 | 0,03 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 11.194 | 21.111 | 0,02 |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 538 | 19.815 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 8.748 | 16.813 | 0,02 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 716 | 16.698 | 0,02 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 6.574 | 16.312 | 0,02 |
| Nitto Denko | JP | JPY | 861 | 13.274 | 0,01 |
| Toray Industries | JP | JPY | 2.218 | 12.444 | 0,01 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 221 | 11.567 | 0,01 |
| Taiheiyu Cement | JP | JPY | 470 | 11.114 | 0,01 |
| JFE Holdings | JP | JPY | 1.044 | 10.705 | 0,01 |
| NOF | JP | JPY | 783 | 10.348 | 0,01 |
| Mitsubishi Materials | JP | JPY | 731 | 10.146 | 0,01 |
| Pumtech (Korea) | KR | KRW | 299 | 10.089 | 0,01 |
| Tosoh | JP | JPY | 809 | 10.028 | 0,01 |
| Kobe Steel | JP | JPY | 939 | 9.700 | 0,01 |
| UBE | JP | JPY | 678 | 8.751 | 0,01 |
| Sumitomo Chemical | JP | JPY | 3.966 | 8.437 | 0,01 |
| Nippon Sanso Holdings | JP | JPY | 287 | 8.070 | 0,01 |
| Mitsui Chemicals | JP | JPY | 417 | 8.054 | 0,01 |
| Nippon Paint Holdings | JP | JPY | 1.200 | 8.046 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 313 | 6.103 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 8.120 | 5.794 | 0,01 |
| Resonac Holdings | JP | JPY | 339 | 5.403 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.614 | 4.710 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Anglo American (UK) | GB | GBP | 131 | 3.133 | 0,00 |
| TOA Paint (TH) | TH | THB | 10.435 | 2.801 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 178 | 2.218 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 18 | 1.970 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 76 | 1.808 | 0,00 |
| Hexpol | SE | SEK | 226 | 1.724 | 0,00 |
| Novonosis Novozymes (B) | DK | DKK | 29 | 1.662 | 0,00 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 341 | 1.578 | 0,00 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 16 | 1.541 | 0,00 |
| LANXESS | DE | EUR | 49 | 1.277 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 18 | 1.194 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 10 | 976 | 0,00 |
| Symrise | DE | EUR | 9 | 863 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 14 | 626 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 84 | 610 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 13 | 175 | 0,00 |
| Scientex WTS 31/12/2099 | MY | MYR | 363 | 2 | 0,00 |
| | | | | 1.118.785 | 1,19 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| RELX (NL) | GB | EUR | 4.799 | 229.273 | 0,24 |
| Legrand | FR | EUR | 1.647 | 158.611 | 0,17 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 739 | 114.809 | 0,12 |
| WW Grainger | US | USD | 125 | 111.599 | 0,12 |
| Intertek Group | GB | GBP | 1.577 | 84.968 | 0,09 |
| Kone (B) | FI | EUR | 1.530 | 83.372 | 0,09 |
| Makita | JP | JPY | 3.017 | 77.481 | 0,08 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 361 | 69.895 | 0,07 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 6.777 | 67.936 | 0,07 |
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | JP | USD | 75.408 | 63.986 | 0,07 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 641 | 61.280 | 0,06 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.479 | 55.467 | 0,06 |
| Teleperformance | FR | EUR | 562 | 54.182 | 0,06 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 687 | 51.962 | 0,06 |
| United Rentals North America 4,875% 15/01/2028 | US | USD | 57.724 | 50.182 | 0,05 |
| Miura | JP | JPY | 2.622 | 49.105 | 0,05 |
| FedEx | US | USD | 269 | 49.102 | 0,05 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 745 | 35.001 | 0,04 |
| Technicon Industries | HK | HKD | 3.954 | 34.912 | 0,04 |
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 37.458 | 33.549 | 0,04 |
| Schindler Holding | CH | CHF | 107 | 33.329 | 0,04 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 32.810 | 29.401 | 0,03 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 435 | 28.547 | 0,03 |
| TKH Group | NL | EUR | 782 | 27.152 | 0,03 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 916 | 25.718 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 1.215 | 23.144 | 0,02 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 484 | 22.577 | 0,02 |
| Bunzl | GB | GBP | 799 | 22.076 | 0,02 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 209 | 21.498 | 0,02 |
| TransUnion | US | USD | 297 | 21.326 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 11.574 | 19.510 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 23 | 19.403 | 0,02 |
| Acuity | US | USD | 86 | 18.227 | 0,02 |
| Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A | US | USD | 20.643 | 18.039 | 0,02 |
| Accelleron Industries | CH | CHF | 372 | 17.593 | 0,02 |
| RELX | GB | GBP | 363 | 17.350 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 80 | 16.435 | 0,02 |
| IHI | JP | JPY | 235 | 16.115 | 0,02 |
| Obayashi | JP | JPY | 1.096 | 14.962 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 704 | 14.804 | 0,02 |
| Weichai Power (A) | CN | CNY | 7.999 | 14.755 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 1.099 | 14.501 | 0,02 |
| Concentrix | US | USD | 321 | 14.162 | 0,02 |
| Taisei | JP | JPY | 287 | 13.683 | 0,01 |
| Siemens | DE | EUR | 67 | 13.451 | 0,01 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 197 | 13.299 | 0,01 |
| Toyota Tsusho | JP | JPY | 757 | 13.221 | 0,01 |
| ALS | AU | AUD | 1.350 | 12.986 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 809 | 12.909 | 0,01 |
| Rexel | FR | EUR | 525 | 12.794 | 0,01 |
| Experian | IE | GBP | 293 | 12.793 | 0,01 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.925 | 12.695 | 0,01 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 14.218 | 12.418 | 0,01 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 129 | 12.347 | 0,01 |
| Kawasaki Heavy Industries | JP | JPY | 235 | 12.291 | 0,01 |
| THK | JP | JPY | 568 | 12.283 | 0,01 |
| Ushio | JP | JPY | 1.150 | 12.164 | 0,01 |
| Sekisui Chemical | JP | JPY | 783 | 12.031 | 0,01 |
| Sojitz | JP | JPY | 574 | 11.944 | 0,01 |
| Hankyu Hanshin Holdings | JP | JPY | 470 | 11.810 | 0,01 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 10.861 | 11.474 | 0,01 |
| Daijuku | JP | JPY | 496 | 11.378 | 0,01 |
| Lixil | JP | JPY | 1.096 | 11.372 | 0,01 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 12.987 | 11.259 | 0,01 |
| Nagoya Railroad | JP | JPY | 1.044 | 11.228 | 0,01 |
| Safran | FR | EUR | 48 | 11.154 | 0,01 |
| Shimizu | JP | JPY | 1.148 | 10.785 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 391 | 10.760 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 470 | 10.712 | 0,01 |
| NIPPON EXPRESS HOLDINGS | JP | JPY | 678 | 10.672 | 0,01 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 397 | 10.553 | 0,01 |
| Sanwa Holdings | JP | JPY | 365 | 10.545 | 0,01 |
| NGK Insulators | JP | JPY | 965 | 10.475 | 0,01 |
| Tokyo | JP | JPY | 965 | 10.320 | 0,01 |
| TOPPAN Printing | JP | JPY | 417 | 10.294 | 0,01 |
| Southern Cable Group | MY | MYR | 44.927 | 10.214 | 0,01 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fujikura | JP | JPY | 313 | 10.110 | 0,01 |
| WNS Holdings | IN | USD | 193 | 10.080 | 0,01 |
| Tobu Railway | JP | JPY | 626 | 10.057 | 0,01 |
| Kintetsu Group Holdings | JP | JPY | 522 | 9.901 | 0,01 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 261 | 9.771 | 0,01 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 8.134 | 9.560 | 0,01 |
| Yamato Holdings | JP | JPY | 757 | 9.453 | 0,01 |
| TOTO | JP | JPY | 391 | 9.082 | 0,01 |
| Keio | JP | JPY | 365 | 8.745 | 0,01 |
| Nagase | JP | JPY | 548 | 8.474 | 0,01 |
| Dai Nippon Printing | JP | JPY | 678 | 8.321 | 0,01 |
| MINEBEA MITSUMI | JP | JPY | 626 | 8.055 | 0,01 |
| MonotaRO | JP | JPY | 470 | 7.974 | 0,01 |
| Keppel | SG | SGD | 1.793 | 7.922 | 0,01 |
| Kawasaki Kisen Kaisha | JP | JPY | 652 | 7.852 | 0,01 |
| Nichias | JP | JPY | 261 | 7.712 | 0,01 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 626 | 7.704 | 0,01 |
| Kurita Water Industries | JP | JPY | 261 | 7.585 | 0,01 |
| Gamuda | MY | MYR | 8.763 | 7.571 | 0,01 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 1.350 | 7.247 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 391 | 7.244 | 0,01 |
| Seibu Holdings | JP | JPY | 339 | 7.222 | 0,01 |
| Ebara | JP | JPY | 548 | 7.207 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 183 | 7.115 | 0,01 |
| SG Holdings | JP | JPY | 757 | 7.023 | 0,01 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 144 | 6.740 | 0,01 |
| Keisei Electric Railway | JP | JPY | 731 | 6.660 | 0,01 |
| Georg Fischer | CH | CHF | 98 | 6.257 | 0,01 |
| BayCurrent | JP | JPY | 130 | 6.193 | 0,01 |
| Frencken Group | MY | SGD | 8.645 | 5.873 | 0,01 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 1.084 | 5.709 | 0,01 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 160 | 5.640 | 0,01 |
| PSP Projects | IN | INR | 735 | 4.858 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 9.218 | 4.562 | 0,00 |
| Jasa Marga Persero | ID | IDR | 19.846 | 4.504 | 0,00 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 368 | 4.306 | 0,00 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 20.921 | 4.218 | 0,00 |
| Epirac (B) | SE | SEK | 242 | 4.179 | 0,00 |
| Vinci | FR | EUR | 34 | 4.145 | 0,00 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 97.096 | 3.611 | 0,00 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 126 | 3.509 | 0,00 |
| Hyosung Heavy Industries | KR | KRW | 11 | 3.331 | 0,00 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 106.526 | 3.321 | 0,00 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 1.680 | 3.311 | 0,00 |
| Business Online (F) | TH | THB | 23.180 | 3.155 | 0,00 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 69 | 2.783 | 0,00 |
| SIS | IN | INR | 784 | 2.756 | 0,00 |
| SAMART Aviation Solutions | TH | THB | 5.722 | 2.399 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 271 | 2.348 | 0,00 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 20 | 2.244 | 0,00 |
| AME Elite Consortium | MY | MYR | 6.802 | 2.218 | 0,00 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 11 | 2.174 | 0,00 |
| ManpowerGroup Greater China | CN | HKD | 4.262 | 2.028 | 0,00 |
| Credit Bureau (Asia) | SG | SGD | 2.220 | 1.915 | 0,00 |
| Airports of Thailand (F) | TH | THB | 1.865 | 1.874 | 0,00 |
| DCC (UK) | IE | GBP | 28 | 1.627 | 0,00 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 776 | 1.526 | 0,00 |
| Sandvik | SE | SEK | 71 | 1.296 | 0,00 |
| Interpump Group | IT | EUR | 28 | 838 | 0,00 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 80 | 799 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 33 | 450 | 0,00 |
| Jingjin Equipment (A) | CN | CNY | 206 | 405 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 20 | 278 | 0,00 |
| | | | | 2.728.037 | 2,89 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 20.779 | 515.038 | 0,55 |
| Microsoft | US | USD | 778 | 267.726 | 0,28 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 3.937 | 211.423 | 0,22 |
| Texas Instruments | US | USD | 1.464 | 203.848 | 0,22 |
| Apple | US | USD | 1.064 | 197.793 | 0,21 |
| Cisco Systems | US | USD | 3.547 | 179.473 | 0,19 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 20.688 | 153.613 | 0,16 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 311 | 147.949 | 0,16 |
| Microchip Technology | US | USD | 3.452 | 138.060 | 0,15 |
| Alphabet (A) | US | USD | 994 | 137.738 | 0,15 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 3.987 | 136.392 | 0,14 |
| Autodesk | US | USD | 479 | 114.835 | 0,12 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 705 | 102.349 | 0,11 |
| Workday (A) | US | USD | 474 | 101.211 | 0,11 |
| MongoDB (A) | US | USD | 550 | 82.962 | 0,09 |
| Adobe | US | USD | 252 | 82.461 | 0,09 |
| Western Digital | US | USD | 2.091 | 80.124 | 0,08 |
| ANSYS | US | USD | 278 | 77.660 | 0,08 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 1.057 | 68.018 | 0,07 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 717 | 67.589 | 0,07 |
| Intel | US | USD | 3.749 | 65.503 | 0,07 |
| Dell Technologies | CN | USD | 802 | 64.066 | 0,07 |
| Silergy | CN | TWD | 5.798 | 63.774 | 0,07 |
| Capgemini | FR | EUR | 413 | 57.772 | 0,06 |
| Lam Research | US | USD | 914 | 56.466 | 0,06 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 698 | 55.267 | 0,06 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 1.856 | 53.711 | 0,06 |
| Marvell Technology | US | USD | 958 | 48.215 | 0,05 |
| Accenture (A) | IE | USD | 179 | 46.810 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 7.964 | 44.650 | 0,05 |
| Qorvo | US | USD | 724 | 43.978 | 0,05 |
| Zoom Communications | US | USD | 606 | 40.949 | 0,04 |
| Corning | US | USD | 1.048 | 40.845 | 0,04 |
| Elastic | US | USD | 539 | 40.422 | 0,04 |
| Temenos | CH | CHF | 608 | 38.410 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Skyworks Solutions | US | USD | 688 | 37.966 | 0,04 |
| ASMPT | SG | HKD | 6.419 | 37.756 | 0,04 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 1.799 | 35.657 | 0,04 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 219 | 34.942 | 0,04 |
| SAP | DE | EUR | 133 | 34.040 | 0,04 |
| Trimble | US | USD | 584 | 31.615 | 0,03 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 3.240 | 31.226 | 0,03 |
| CDW | US | USD | 218 | 30.540 | 0,03 |
| SK Hynix | KR | KRW | 252 | 27.413 | 0,03 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 823 | 27.013 | 0,03 |
| Infomatica | US | USD | 1.473 | 24.373 | 0,03 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 3.954 | 23.554 | 0,02 |
| LY Corp | JP | JPY | 6.919 | 23.031 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 15.468 | 23.012 | 0,02 |
| ASML Holding | NL | EUR | 39 | 22.861 | 0,02 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.762 | 21.932 | 0,02 |
| Juniper Networks | US | USD | 684 | 21.799 | 0,02 |
| Procure Technologies | US | USD | 367 | 20.562 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 281 | 19.874 | 0,02 |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 22.215 | 19.674 | 0,02 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 109 | 19.656 | 0,02 |
| Ulvac | JP | JPY | 659 | 19.558 | 0,02 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 574 | 19.110 | 0,02 |
| MediaTek | TW | TWD | 503 | 18.660 | 0,02 |
| Arrow Electronics | US | USD | 186 | 18.043 | 0,02 |
| Intuit | US | USD | 32 | 17.764 | 0,02 |
| Sage Group | GB | GBP | 1.200 | 17.465 | 0,02 |
| DXC Technology | US | USD | 1.282 | 17.455 | 0,02 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 1.698 | 17.268 | 0,02 |
| Obic | AT | CHF | 522 | 16.101 | 0,02 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 1.995 | 15.516 | 0,02 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 10.377 | 15.494 | 0,02 |
| Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 15.516 | 14.021 | 0,01 |
| PTC | US | USD | 96 | 12.983 | 0,01 |
| TIS | JP | JPY | 496 | 12.602 | 0,01 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 6.987 | 12.500 | 0,01 |
| NTT Data Group | JP | JPY | 678 | 11.826 | 0,01 |
| Trend Micro (JP) | JP | JPY | 183 | 11.512 | 0,01 |
| Five9 | US | USD | 518 | 11.353 | 0,01 |
| Nice ADR | IL | USD | 83 | 11.330 | 0,01 |
| Shimadzu | JP | JPY | 496 | 11.172 | 0,01 |
| Azbil Corp | JP | JPY | 1.383 | 10.459 | 0,01 |
| Hirose Electric | JP | JPY | 104 | 10.377 | 0,01 |
| SUMCO | JP | JPY | 1.655 | 10.003 | 0,01 |
| PagerDuty | US | USD | 727 | 9.924 | 0,01 |
| TripAdvisor | US | USD | 900 | 9.773 | 0,01 |
| Otsuka | JP | JPY | 496 | 9.684 | 0,01 |
| SCSK | JP | JPY | 417 | 9.622 | 0,01 |
| Ricoh | JP | JPY | 991 | 9.174 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 2.460 | 9.118 | 0,01 |
| Screen Holdings | JP | JPY | 157 | 9.100 | 0,01 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 374 | 8.935 | 0,01 |
| Yokogawa Electric | JP | JPY | 470 | 8.921 | 0,01 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 942 | 8.635 | 0,01 |
| Brother Industries (JP) | JP | JPY | 548 | 8.457 | 0,01 |
| Oracle Corporation (JP) | JP | JPY | 78 | 8.284 | 0,01 |
| Omron | JP | JPY | 313 | 8.145 | 0,01 |
| Seiko Epson | JP | JPY | 626 | 7.648 | 0,01 |
| Redington (IN) | IN | INR | 2.883 | 7.367 | 0,01 |
| Canon Marketing (JP) | JP | JPY | 235 | 7.320 | 0,01 |
| Rohm | JP | JPY | 835 | 6.661 | 0,01 |
| BIPROGY | JP | JPY | 209 | 5.996 | 0,01 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 731 | 5.928 | 0,01 |
| Ibiden | JP | JPY | 235 | 5.693 | 0,01 |
| ITMAX SYSTEM | MY | MYR | 7.516 | 5.656 | 0,01 |
| Inficon Holding | CH | CHF | 59 | 5.514 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 137 | 4.710 | 0,00 |
| Scout24 | DE | EUR | 45 | 4.667 | 0,00 |
| SOLUM | KR | KRW | 395 | 4.009 | 0,00 |
| KoMiCo | KR | KRW | 104 | 3.751 | 0,00 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 4.033 | 3.572 | 0,00 |
| Socionext | JP | JPY | 365 | 3.430 | 0,00 |
| Sterlite Technologies | IN | INR | 4.700 | 3.059 | 0,00 |
| Comet Holding | CH | CHF | 13 | 2.930 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 828 | 2.179 | 0,00 |
| Hana Microelectronics (F) | TH | THB | 3.886 | 1.965 | 0,00 |
| CSE Global | SG | SGD | 4.991 | 1.407 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 67 | 1.028 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 239 | 733 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 26 | 261 | 0,00 |
| | | | | 4.941.424 | 5,24 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 17.069 | 222.498 | 0,24 |
| Amazon.com | US | USD | 901 | 144.355 | 0,15 |
| Compass Group | GB | GBP | 4.278 | 126.645 | 0,13 |
| NetEase | CN | HKD | 6.228 | 117.072 | 0,12 |
| Informa | GB | GBP | 13.015 | 111.366 | 0,12 |
| Bridgestone | JP | JPY | 2.652 | 97.798 | 0,10 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.049 | 96.601 | 0,10 |
| Sea ADR | SG | USD | 820 | 95.808 | 0,10 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 13.518 | 91.573 | 0,10 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 546 | 84.830 | 0,09 |
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 75.462 | 76.758 | 0,08 |
| LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN | FR | EUR | 72.455 | 72.476 | 0,08 |
| Lowe's Cos | US | USD | 367 | 71.738 | 0,08 |
| Autoliv | SE | USD | 789 | 64.526 | 0,07 |
| Expedia Group | US | USD | 470 | 64.044 | 0,07 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 69.447 | 63.604 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 269 | 62.455 | 0,07 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 5.686 | 59.025 | 0,06 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prosus | NL | EUR | 1.183 | 48.435 | 0,05 |
| IPSOS | FR | EUR | 1.125 | 46.791 | 0,05 |
| Electronic Arts | US | USD | 357 | 45.656 | 0,05 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 22.741 | 45.585 | 0,05 |
| Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027 | US | USD | 50.684 | 45.426 | 0,05 |
| BYD (H) | CN | HKD | 1.000 | 41.493 | 0,04 |
| Schaeffler 4,25% 01/04/2028 | DE | EUR | 38.278 | 38.419 | 0,04 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 12.851 | 32.656 | 0,03 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 1.473 | 32.151 | 0,03 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 31.443 | 31.425 | 0,03 |
| Toyota Finance (Australia) 4,625% 29/03/2028 EMTN | AU | GBP | 26.774 | 31.372 | 0,03 |
| Trainline | GB | GBP | 8.459 | 28.920 | 0,03 |
| Flutter Trea. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 26.781 | 27.789 | 0,03 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 23.855 | 27.175 | 0,03 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 5.108 | 26.409 | 0,03 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 8.079 | 25.616 | 0,03 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 20.677 | 24.075 | 0,03 |
| Pinnacle Bidco 7,81% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 19.241 | 24.043 | 0,03 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 1.978 | 23.657 | 0,03 |
| Nifco (Japan) | JP | JPY | 1.075 | 23.440 | 0,02 |
| Kingsoft | CN | HKD | 5.357 | 23.410 | 0,02 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 1.751 | 23.132 | 0,02 |
| Aritzia | CA | CAD | 750 | 23.125 | 0,02 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 23.240 | 22.742 | 0,02 |
| PVH | US | USD | 377 | 22.686 | 0,02 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.559 | 22.622 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 503 | 21.474 | 0,02 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 202 | 18.043 | 0,02 |
| De' Longhi | IT | EUR | 654 | 17.802 | 0,02 |
| Valvoline | US | USD | 581 | 17.317 | 0,02 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 14.696 | 17.235 | 0,02 |
| Avolta | CH | CHF | 429 | 17.223 | 0,02 |
| Asics | JP | JPY | 913 | 17.154 | 0,02 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 2.741 | 17.023 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 162 | 16.867 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 574 | 15.577 | 0,02 |
| Summer BC 6,78% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 15.421 | 15.209 | 0,02 |
| Skylark Holdings | JP | JPY | 783 | 14.316 | 0,02 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 16.576 | 13.565 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 16.063 | 13.560 | 0,01 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 444 | 13.203 | 0,01 |
| Konami Group | JP | JPY | 104 | 13.108 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 496 | 12.606 | 0,01 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 10.444 | 12.451 | 0,01 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 25 | 12.074 | 0,01 |
| Dream International | HK | HKD | 17.751 | 11.710 | 0,01 |
| USS | JP | JPY | 1.331 | 11.694 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 11.012 | 11.569 | 0,01 |
| Isuzu Motors | JP | JPY | 965 | 11.465 | 0,01 |
| Las Vegas Sands 3,50% 18/08/2026 | US | USD | 12.406 | 10.694 | 0,01 |
| Sumitomo Rubber Industries | JP | JPY | 965 | 10.688 | 0,01 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 1.029 | 10.657 | 0,01 |
| Square Enix Holdings | JP | JPY | 209 | 10.636 | 0,01 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 277 | 10.635 | 0,01 |
| Nippon Television Holdings | JP | JPY | 522 | 10.629 | 0,01 |
| Foot Locker | US | USD | 971 | 10.465 | 0,01 |
| Yamada Holdings | JP | JPY | 3.627 | 10.317 | 0,01 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 11.675 | 10.229 | 0,01 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 19.874 | 10.150 | 0,01 |
| Sanrio | JP | JPY | 287 | 10.015 | 0,01 |
| Nitterra | JP | JPY | 365 | 9.991 | 0,01 |
| Zensho Holdings | JP | JPY | 183 | 9.950 | 0,01 |
| Yamaha Motor | JP | JPY | 1.409 | 9.714 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 1.044 | 9.447 | 0,01 |
| Eicher Motors | IN | INR | 162 | 9.388 | 0,01 |
| Allwyn International 3,875% 15/02/2027 Reg S | CZ | EUR | 9.296 | 9.276 | 0,01 |
| Nexon | JP | JPY | 652 | 9.011 | 0,01 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 672 | 8.528 | 0,01 |
| Aisin | JP | JPY | 757 | 8.440 | 0,01 |
| ZOZO | JP | JPY | 861 | 7.704 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 1.719 | 7.396 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 287 | 7.256 | 0,01 |
| Mazda Motor | JP | JPY | 1.383 | 7.250 | 0,01 |
| Yamaha | JP | JPY | 1.122 | 7.202 | 0,01 |
| Nikon | JP | JPY | 809 | 6.832 | 0,01 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 24.265 | 6.782 | 0,01 |
| Sega Sammy Holdings | JP | JPY | 365 | 6.749 | 0,01 |
| Dentsu Group | JP | JPY | 365 | 6.720 | 0,01 |
| Dharma Polimetel | ID | IDR | 118.780 | 6.562 | 0,01 |
| J Front Retailing | JP | JPY | 600 | 6.461 | 0,01 |
| Scholar Education Group | CN | HKD | 10.743 | 6.176 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 65 | 6.099 | 0,01 |
| Isetan Mitsukoshi Holdings | JP | JPY | 522 | 5.889 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 6.835 | 5.756 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 52.441 | 5.642 | 0,01 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 13 | 5.361 | 0,01 |
| Midea Group (H) | CN | HKD | 617 | 5.114 | 0,01 |
| Hermes International | FR | EUR | 2 | 5.110 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 658 | 5.056 | 0,01 |
| Neusoft Group | CN | HKD | 14.305 | 5.007 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 134.459 | 4.629 | 0,00 |
| Samsonite Group | US | HKD | 2.860 | 4.498 | 0,00 |
| Hesai Group ADR | CN | USD | 273 | 4.429 | 0,00 |
| Siam Wellness Group (F) | TH | THB | 42.849 | 4.348 | 0,00 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 4.549 | 3.921 | 0,00 |
| Hyundai Motor India | IN | INR | 215 | 3.825 | 0,00 |
| Moncler | IT | EUR | 67 | 3.604 | 0,00 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 426 | 3.472 | 0,00 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 163 | 3.450 | 0,00 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 3.759 | 3.395 | 0,00 |
| China Meidong Auto Holdings | CN | HKD | 14.260 | 3.356 | 0,00 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 31.042 | 2.935 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 97 | 2.887 | 0,00 |
| Plan B Media | TH | THB | 22.420 | 2.845 | 0,00 |
| Continental | DE | EUR | 41 | 2.819 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 51 | 2.687 | 0,00 |
| After You (F) | TH | THB | 9.139 | 2.173 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 41 | 2.116 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 389 | 2.111 | 0,00 |
| Entain | GB | GBP | 271 | 2.031 | 0,00 |
| Union Auction (F) | TH | THB | 10.582 | 2.009 | 0,00 |
| Somnabon Advance Technology (F) | TH | THB | 6.145 | 1.879 | 0,00 |
| Renault | FR | EUR | 32 | 1.477 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 10 | 755 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 85 | 600 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 3 | 502 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 31 | 475 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 407 | 347 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 6 | 273 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 12 | 232 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 3 | 220 | 0,00 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 28 | 218 | 0,00 |
| | | | | 3.279.169 | 3,48 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|------|---------|------------------|-------------|
| Unilever | GB | EUR | 3.673 | 205.596 | 0,22 |
| Tesco | GB | GBP | 40.916 | 178.321 | 0,19 |
| Nestle | CH | CHF | 998 | 93.771 | 0,10 |
| Procter & Gamble | US | USD | 581 | 82.716 | 0,09 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 46.087 | 62.475 | 0,07 |
| Diageo | GB | GBP | 2.095 | 51.529 | 0,05 |
| Unilever | GB | GBP | 833 | 46.597 | 0,05 |
| Aryza (CH) | CH | CHF | 17.446 | 38.589 | 0,04 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 5.402 | 33.584 | 0,04 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 523 | 29.723 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | USD | 920 | 25.818 | 0,03 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 1.882 | 22.688 | 0,02 |
| Iceland Bonco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 15.721 | 19.617 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 85 | 15.908 | 0,02 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWTD | 6.725 | 14.196 | 0,02 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 32.795 | 13.913 | 0,01 |
| Meiji Holdings | JP | JPY | 626 | 13.596 | 0,01 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | USD | 15.038 | 13.547 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara | JP | JPY | 783 | 12.686 | 0,01 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 11.107 | 12.427 | 0,01 |
| Maggiore Indah | ID | IDR | 101.479 | 12.267 | 0,01 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | GBP | 10.937 | 11.677 | 0,01 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 626 | 11.344 | 0,01 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 18.832 | 11.328 | 0,01 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 59 | 11.060 | 0,01 |
| Lion | JP | JPY | 1.018 | 10.990 | 0,01 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 4.946 | 10.801 | 0,01 |
| Nissin Food Holdings | JP | JPY | 496 | 9.640 | 0,01 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 2.692 | 9.247 | 0,01 |
| Kikkoman | JP | JPY | 1.070 | 9.226 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 6.881 | 8.983 | 0,01 |
| Toyo Suisan Kaisha | JP | JPY | 157 | 8.896 | 0,01 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 100 | 8.071 | 0,01 |
| Suntory Beverage & Food | JP | JPY | 261 | 8.040 | 0,01 |
| Heineken (Malaysia) | MY | MYR | 1.484 | 7.987 | 0,01 |
| Sapporo Holdings | JP | JPY | 157 | 7.655 | 0,01 |
| BGF retail | KR | KRW | 107 | 7.101 | 0,01 |
| Unilever (Indonesia) | ID | IDR | 77.159 | 7.006 | 0,01 |
| Coty 4,50% 15/05/2027 Reg S | US | EUR | 6.548 | 6.634 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 444 | 6.535 | 0,01 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 166 | 5.983 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 1.354 | 5.466 | 0,01 |
| L'Oreal | FR | EUR | 14 | 5.235 | 0,01 |
| Occado Group | GB | GBP | 1.411 | 4.667 | 0,00 |
| 99 Speed Mart Retail Holdings | MY | MYR | 9.538 | 4.368 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.897 | 4.350 | 0,00 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 43 | 4.122 | 0,00 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 64 | 3.695 | 0,00 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 45 | 3.575 | 0,00 |
| Danone | FR | EUR | 41 | 3.146 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.311 | 3.004 | 0,00 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 35 | 2.725 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 39.007 | 2.566 | 0,00 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 22.329 | 2.526 | 0,00 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 118 | 2.516 | 0,00 |
| Uni-Charm (ID) | ID | IDR | 75.701 | 2.291 | 0,00 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 305 | 1.593 | 0,00 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 178 | 1.045 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 13 | 919 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 4.812 | 864 | 0,00 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 7 | 851 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 7 | 841 | 0,00 |
| Bakkatros | FO | NOK | 18 | 800 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 16 | 406 | 0,00 |
| Japfa Comfeed (ID) | ID | IDR | 2.942 | 284 | 0,00 |
| | | | | 1.239.423 | 1,31 |

Sanità

| | | | | | |
|----------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Roche Holding | CH | CHF | 1.041 | 300.067 | 0,32 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.199 | 114.959 | 0,12 |
| Novartis | CH | CHF | 908 | 91.210 | 0,10 |
| Fresenius | DE | EUR | 1.851 | 77.357 | 0,08 |
| Insulet | US | USD | 322 | 70.854 | 0,08 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 1.222 | 53.510 | 0,06 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 17.451 | 53.303 | 0,06 |
| Zoetis (A) | US | USD | 352 | 48.201 | 0,05 |
| Lonza Group | CH | CHF | 62 | 38.844 | 0,04 |
| Boston Scientific | US | USD | 342 | 30.792 | 0,03 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.096 | 29.122 | 0,03 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 695 | 26.617 | 0,03 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 201 | 25.299 | 0,03 |
| Galderna Group | CH | CHF | 238 | 24.482 | 0,03 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 4.014 | 24.357 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 38.409 | 24.255 | 0,03 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 201 | 21.640 | 0,02 |
| Alcon | CH | CHF | 212 | 18.108 | 0,02 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 12.474 | 17.613 | 0,02 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 288 | 16.811 | 0,02 |
| Tecan Group | CH | CHF | 96 | 16.420 | 0,02 |
| Merck KGaA 3,875% VRN 27/08/2054 | DE | EUR | 13.671 | 13.647 | 0,01 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 8.564 | 13.541 | 0,01 |
| Mediceo Holdings | JP | JPY | 809 | 12.076 | 0,01 |
| Ono Pharmaceutical | JP | JPY | 1.044 | 10.550 | 0,01 |
| Haleon | GB | GBP | 2.155 | 9.536 | 0,01 |
| Alfreda Holdings | JP | JPY | 704 | 9.371 | 0,01 |
| Santen Pharmaceutical | JP | JPY | 1.044 | 9.322 | 0,01 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 37 | 9.267 | 0,01 |
| Praram 9 Hospital (F) | TH | THB | 14.045 | 9.257 | 0,01 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 3.373 | 9.188 | 0,01 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 6.409 | 8.750 | 0,01 |
| M3 | JP | JPY | 731 | 8.038 | 0,01 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 171.018 | 8.011 | 0,01 |
| Wattanaapat Hospital Trang (F) | TH | THB | 33.466 | 7.712 | 0,01 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 21.499 | 7.488 | 0,01 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 116.065 | 6.966 | 0,01 |
| Asahi Intecc | JP | JPY | 470 | 6.345 | 0,01 |
| Siloam International Hospitals | ID | IDR | 45.093 | 6.228 | 0,01 |
| Riverstone Holdings | SG | SGD | 10.160 | 6.203 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,25% 15/02/2028 | US | USD | 6.835 | 6.198 | 0,01 |
| HCA 5,20% 01/06/2028 | US | USD | 6.835 | 6.118 | 0,01 |
| Kyowa Kirin | JP | JPY | 444 | 6.095 | 0,01 |
| COSMO Pharmaceuticals | IE | CHF | 112 | 5.705 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 214 | 5.696 | 0,01 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 118 | 5.577 | 0,01 |
| Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S | ES | EUR | 5.482 | 5.405 | 0,01 |
| Raffles Medical Group | SG | SGD | 6.492 | 4.424 | 0,00 |
| Vieworks | KR | KRW | 226 | 3.436 | 0,00 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 8 | 2.460 | 0,00 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 531 | 2.304 | 0,00 |
| Mega Lifesciences (F) | TH | THB | 2.561 | 2.042 | 0,00 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 149 | 1.844 | 0,00 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 17 | 1.642 | 0,00 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 69 | 1.539 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 57 | 1.320 | 0,00 |
| UCB | BE | EUR | 7 | 1.146 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 8 | 315 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 2 | 205 | 0,00 |
| | | | | 1.358.788 | 1,44 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| iShares Physical Gold ETC | IE | EUR | 49.998 | 2.833.415 | 3,00 |
| Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF | IE | EUR | 71.998 | 1.934.582 | 2,05 |
| L&G India INR Government Bond UCITS ETF | IE | EUR | 149.995 | 1.188.864 | 1,26 |
| iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF | DE | EUR | 53.998 | 979.963 | 1,04 |
| UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF | CH | USD | 7.000 | 941.592 | 1,00 |
| WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF | GB | EUR | 69.998 | 922.012 | 0,98 |
| Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF | IE | EUR | 19.999 | 771.977 | 0,82 |
| VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF | IE | EUR | 119.996 | 770.977 | 0,82 |
| WisdomTree Carbon UCITS ETF | GB | EUR | 19.999 | 426.087 | 0,45 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 434 | 260.804 | 0,28 |
| Progressive | US | USD | 979 | 240.419 | 0,25 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 842 | 238.746 | 0,25 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 828 | 231.966 | 0,25 |
| Admiral Group | GB | GBP | 6.006 | 230.051 | 0,24 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 364 | 227.143 | 0,24 |
| CMIE Group | US | USD | 751 | 181.733 | 0,19 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 665 | 141.743 | 0,15 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 4.296 | 122.662 | 0,13 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.679 | 106.947 | 0,11 |
| Wells Fargo | US | USD | 1.716 | 106.578 | 0,11 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 216.226 | 101.096 | 0,11 |
| Blackrock | US | USD | 116 | 92.682 | 0,10 |
| Morgan Stanley | US | USD | 886 | 89.252 | 0,09 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 167 | 78.217 | 0,08 |
| Allianz | DE | EUR | 212 | 77.041 | 0,08 |
| Apollo Global Management | US | USD | 640 | 76.112 | 0,08 |
| Adyen | NL | EUR | 53 | 75.755 | 0,08 |
| Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 62.290 | 73.932 | 0,08 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 54.348 | 69.740 | 0,07 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 905 | 67.207 | 0,07 |
| VZ Holding | CH | CHF | 349 | 63.414 | 0,07 |
| BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN | FR | EUR | 62.885 | 63.004 | 0,07 |
| Nexi | IT | EUR | 11.873 | 61.073 | 0,06 |
| HDFC Bank | IN | INR | 3.051 | 60.851 | 0,06 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 2.556 | 59.665 | 0,06 |
| Swiss Re | CH | CHF | 367 | 58.089 | 0,06 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 5.248 | 57.147 | 0,06 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 261 | 55.112 | 0,06 |
| 3i Group | GB | GBP | 1.096 | 54.553 | 0,06 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 5.081 | 53.819 | 0,06 |
| UBS Group | CH | CHF | 1.990 | 53.037 | 0,06 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 1.354 | 51.744 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 55.607 | 50.696 | 0,05 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 733 | 50.506 | 0,05 |
| AXA | FR | EUR | 1.200 | 49.892 | 0,05 |
| NN Group | NL | EUR | 897 | 48.330 | 0,05 |
| Hiscox | BM | GBP | 3.177 | 48.031 | 0,05 |
| ICICI Bank | IN | INR | 3.137 | 46.394 | 0,05 |
| Visa | US | USD | 151 | 45.295 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | CN | HKD | 8.632 | 45.274 | 0,05 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 169.434 | 43.861 | 0,05 |
| Sumitomo Muisui Banking 5,316% 09/07/2029 | JP | JPY | 47.847 | 43.264 | 0,05 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 27.341 | 35.531 | 0,04 |
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | CA | GBP | 29.071 | 34.399 | 0,04 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 29 | 33.455 | 0,04 |
| Comerica | US | USD | 705 | 33.171 | 0,04 |
| NatWest Group | GB | GBP | 5.817 | 32.705 | 0,03 |
| Mastercard | US | USD | 69 | 32.615 | 0,03 |
| Alia Group | HK | HKD | 4.733 | 31.003 | 0,03 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 33.493 | 30.514 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 359 | 29.124 | 0,03 |
| Erste Group Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 25.974 | 28.666 | 0,03 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 28.708 | 28.285 | 0,03 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 30.158 | 27.369 | 0,03 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 30.547 | 26.956 | 0,03 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 25.393 | 26.322 | 0,03 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 16.816 | 24.393 | 0,03 |
| S&P Global | US | USD | 56 | 24.376 | 0,03 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 26.384 | 24.365 | 0,03 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | GB | EUR | 23.855 | 23.935 | 0,03 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 157 | 23.177 | 0,02 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 23.924 | 23.164 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 2.082 | 22.870 | 0,02 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 21.190 | 22.440 | 0,02 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 4.386 | 21.360 | 0,02 |
| Cred 6,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 20.506 | 21.357 | 0,02 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 141 | 21.194 | 0,02 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 8.207 | 20.770 | 0,02 |
| Belfius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | BE | EUR | 19.139 | 19.630 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025 | US | USD | 22.085 | 19.415 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 87.340 | 19.315 | 0,02 |
| Investor (B) | SE | SEK | 732 | 19.048 | 0,02 |
| Nasdaq | US | USD | 283 | 18.825 | 0,02 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 1.937 | 18.720 | 0,02 |
| Ares Management (A) | US | USD | 141 | 18.580 | 0,02 |
| Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 17.553 | 18.280 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030 | US | USD | 21.422 | 18.169 | 0,02 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 825 | 18.038 | 0,02 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 14.935 | 17.659 | 0,02 |
| OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 17.259 | 17.395 | 0,02 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 1.915 | 16.890 | 0,02 |
| iA Financial | CA | CAD | 198 | 16.694 | 0,02 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 3.947 | 16.094 | 0,02 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 194 | 15.266 | 0,02 |
| Axis Bank | IN | INR | 1.187 | 14.620 | 0,02 |
| Brown & Brown | US | USD | 151 | 14.543 | 0,02 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 16.678 | 14.491 | 0,02 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 11.901 | 14.439 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN | US | EUR | 13.657 | 14.154 | 0,02 |
| UniCredit | IT | EUR | 277 | 14.122 | 0,01 |
| Asahi Mutual Life Ins. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 17.430 | 13.646 | 0,01 |
| Raymond James Financial | US | USD | 114 | 13.631 | 0,01 |
| SBI Holdings | JP | JPY | 574 | 13.232 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 704 | 13.136 | 0,01 |
| Mebuki Financial Group | JP | JPY | 3.001 | 12.857 | 0,01 |
| HSBC Holdings (UK) | GB | GBP | 1.309 | 12.804 | 0,01 |
| Wintrust Financial | US | USD | 129 | 12.631 | 0,01 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 2.218 | 12.574 | 0,01 |
| Marui Group | JP | JPY | 704 | 12.344 | 0,01 |
| Brookfield | CA | CAD | 256 | 12.000 | 0,01 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 11.381 | 11.820 | 0,01 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 42 | 11.753 | 0,01 |
| Daiwa Securities Group | JP | JPY | 2.009 | 11.588 | 0,01 |
| Mitsubishi HC Capital | JP | JPY | 1.774 | 11.044 | 0,01 |
| Metro. Life Global Inv. 3,50% 30/09/2026 GMTN | US | GBP | 9.501 | 11.014 | 0,01 |
| Tryg | DK | DKK | 494 | 10.416 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 12.064 | 10.284 | 0,01 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 376 | 10.040 | 0,01 |
| Chiba Bank | JP | JPY | 1.279 | 9.953 | 0,01 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 72 | 9.708 | 0,01 |
| First Horizon | US | USD | 616 | 9.703 | 0,01 |
| Fukuoka Financial Group | JP | JPY | 417 | 9.655 | 0,01 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 402 | 9.243 | 0,01 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 7.358 | 9.168 | 0,01 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 65 | 8.881 | 0,01 |
| Societe Generale | FR | EUR | 188 | 8.562 | 0,01 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 9.228 | 8.331 | 0,01 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 40.190 | 8.157 | 0,01 |
| Wise | GB | GBP | 707 | 8.130 | 0,01 |
| Japan Post Insurance | JP | JPY | 444 | 7.838 | 0,01 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 642 | 7.815 | 0,01 |
| FincoBank Banca Fineco | IT | EUR | 426 | 7.478 | 0,01 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 52 | 7.307 | 0,01 |
| CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 6.835 | 6.909 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank 1,625% 07/04/2027 EMTN | AE | EUR | 6.835 | 6.711 | 0,01 |
| M&T Bank | US | USD | 44 | 6.560 | 0,01 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 3.302 | 6.425 | 0,01 |
| Credit Saison | JP | JPY | 313 | 6.411 | 0,01 |
| Bank Syariah (Indonesia) | ID | IDR | 40.872 | 6.170 | 0,01 |
| Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 6.835 | 5.998 | 0,01 |
| Robinhood Markets | US | USD | 142 | 5.972 | 0,01 |
| Shriram Finance | IN | INR | 932 | 5.936 | 0,01 |
| Ceska sportelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 5.468 | 5.721 | 0,01 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 103 | 5.702 | 0,01 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 1.960 | 5.472 | 0,01 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 4.135 | 5.378 | 0,01 |
| Moody's | US | USD | 13 | 5.065 | 0,01 |
| ING Groep | NL | EUR | 294 | 5.008 | 0,01 |
| American Express | US | USD | 21 | 4.937 | 0,01 |
| Home First Finance (IN) | IN | INR | 380 | 4.860 | 0,01 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1.066 | 4.679 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BOK Financial | US | USD | 57 | 4.673 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 207 | 4.534 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 6.177 | 4.463 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 889 | 4.161 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 34 | 3.658 | 0,00 |
| DNB Bank | NO | NOK | 163 | 3.582 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 2.275 | 3.426 | 0,00 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 1.636 | 3.365 | 0,00 |
| FNB | US | USD | 273 | 3.151 | 0,00 |
| Standard Chartered (UK) | GB | GBP | 238 | 3.005 | 0,00 |
| Prudential (UK) | HK | GBP | 316 | 2.938 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 587 | 2.799 | 0,00 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 23 | 2.774 | 0,00 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 17 | 2.636 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 2.799 | 2.411 | 0,00 |
| Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 5 | 2.304 | 0,00 |
| TPG | US | USD | 52 | 2.104 | 0,00 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 5.570 | 1.940 | 0,00 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 112 | 1.889 | 0,00 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 202 | 1.880 | 0,00 |
| OTP Bank | HU | HUF | 29 | 1.860 | 0,00 |
| Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 717 | 1.584 | 0,00 |
| Barclays | GB | GBP | 423 | 1.476 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 209 | 1.374 | 0,00 |
| Cadence Bank | US | USD | 47 | 1.225 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 326 | 809 | 0,00 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 102 | 718 | 0,00 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 135 | 664 | 0,00 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 6 | 254 | 0,00 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 15 | 195 | 0,00 |
| Aegon | NL | EUR | 32 | 179 | 0,00 |
| | | | | 16.422.937 | 17,41 |
| Immobiliare | | | | | |
| KE Holdings | CN | HKD | 12.733 | 76.044 | 0,08 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 669 | 61.949 | 0,07 |
| CA Immobilien Anlagen 4,25% 30/04/2030 | AT | EUR | 59.467 | 59.699 | 0,06 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 56.050 | 57.048 | 0,06 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 33.502 | 52.178 | 0,06 |
| American Airlines 5,80% 15/11/2028 | US | USD | 40.670 | 37.297 | 0,04 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 26.726 | 30.677 | 0,03 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 25.974 | 26.279 | 0,03 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 223 | 24.117 | 0,03 |
| Aroundtown Finance 4,80% 16/07/2029 EMTN | LU | EUR | 15.038 | 15.664 | 0,02 |
| Pakuwan Jati | ID | IDR | 559.498 | 11.318 | 0,01 |
| Daito Trust Construction | JP | JPY | 104 | 10.237 | 0,01 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 193.550 | 9.425 | 0,01 |
| TAG Immobilien 0,625% 11/03/2031 | DE | EUR | 8.886 | 9.227 | 0,01 |
| Tokyu Fudosan Holdings | JP | JPY | 1.487 | 9.157 | 0,01 |
| Hulic | JP | JPY | 939 | 8.652 | 0,01 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 479 | 8.603 | 0,01 |
| Nomura Real Estate Holdings | JP | JPY | 1.566 | 8.198 | 0,01 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 7.181 | 4.717 | 0,01 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 4.614 | 4.471 | 0,00 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 21.650 | 3.989 | 0,00 |
| Puradella Lestari | ID | IDR | 214.607 | 1.980 | 0,00 |
| Yonovia | DE | EUR | 50 | 1.459 | 0,00 |
| Poly Property Services (H) | CN | HKD | 18 | 62 | 0,00 |
| | | | | 532.447 | 0,56 |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Inf. Index Bonds 1,25% 15/04/2028 | US | USD | 5.999.820 | 5.647.570 | 5,99 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 2.999.910 | 3.874.423 | 4,11 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 44.998.648 | 1.830.392 | 1,94 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 13.999.579 | 1.795.020 | 1,90 |
| Netherlands 2,154% 15/07/2030 | NL | EUR | 1.999.940 | 1.789.831 | 1,90 |
| European Stability Mechanism 0,01% 04/03/2030 | SU | EUR | 1.999.940 | 1.789.021 | 1,90 |
| New Zealand Government 1,75% 15/05/2041 | NZ | NZD | 4.999.850 | 1.705.336 | 1,81 |
| Albania 5,90% 09/06/2028 Reg S | AL | EUR | 1.499.955 | 1.574.581 | 1,67 |
| Panama 8,875% 30/09/2027 | PA | USD | 1.499.955 | 1.432.559 | 1,52 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 2.999.910 | 1.420.005 | 1,51 |
| North Macedonia 1,625% 10/03/2028 Reg S | MK | EUR | 1.499.955 | 1.380.300 | 1,46 |
| Serbia 1,00% 23/09/2028 Reg S | RS | EUR | 1.499.955 | 1.359.835 | 1,44 |
| Peru 3,75% 01/03/2030 | PE | EUR | 1.299.961 | 1.338.914 | 1,42 |
| Hungary 4,00% 25/07/2029 | HU | EUR | 1.299.961 | 1.329.980 | 1,41 |
| Indonesia 0,90% 14/02/2027 | ID | EUR | 1.299.961 | 1.258.253 | 1,33 |
| Mexico 2,375% 11/02/2030 | MX | EUR | 1.299.961 | 1.224.895 | 1,30 |
| Romania 6,625% 27/09/2029 Reg S | RO | EUR | 999.970 | 1.069.499 | 1,13 |
| UK Treasury 1,00% 31/01/2032 | GB | GBP | 999.970 | 965.373 | 1,02 |
| Austria 2,069% 20/10/2028 | AT | EUR | 999.970 | 931.310 | 0,99 |
| Arabia Sauditan Oil 0,625% 03/03/2030 Reg S | SA | EUR | 999.970 | 899.973 | 0,95 |
| Romanian 1,375% 02/12/2029 Reg S | RO | EUR | 999.970 | 863.228 | 0,92 |
| Australia 2,25% 21/05/2028 | AU | AUD | 999.970 | 546.421 | 0,58 |
| New Zealand Government 0,25% 15/05/2028 | NZ | NZD | 999.970 | 475.042 | 0,50 |
| Poland 4,875% 12/02/2030 | PL | USD | 46.480 | 41.762 | 0,04 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 44.389 | 38.780 | 0,04 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 37.765 | 38.487 | 0,04 |
| Israel Government 5,375% 19/02/2030 | IL | USD | 41.354 | 36.799 | 0,04 |
| Romania 5,25% 10/03/2030 Reg S | RO | EUR | 31.805 | 32.017 | 0,03 |
| Panama 3,16% 23/01/2030 | PA | USD | 41.012 | 31.668 | 0,03 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 30.930 | 27.971 | 0,03 |
| Arabia Sauditan Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 30.759 | 27.534 | 0,03 |
| South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 29.802 | 24.876 | 0,03 |
| Colombia 7,375% 25/04/2030 | CO | USD | 17.225 | 15.432 | 0,02 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 10.424 | 9.180 | 0,01 |
| US Treasury 4,50% 15/04/2027** | US | USD | 6.904 | 6.182 | 0,01 |
| | | | | 36.832.449 | 39,05 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 71 | 1.305.653 | 1,38 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Leadenhall UCITS ILS Fund | IE | EUR | 8.994 | 1.266.300 | 1,34 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 4 | 53.393 | 0,06 |
| | | | | 2.625.346 | 2,78 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 61 | 120 | 0,00 |
| | | | | 120 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KT | KR | KRW | 2.027 | 65.138 | 0,07 |
| TELUS | CA | CAD | 3.928 | 52.787 | 0,06 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 22.063 | 52.000 | 0,06 |
| Roku (A) | US | USD | 811 | 48.420 | 0,05 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 974 | 45.798 | 0,05 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 14.341 | 36.637 | 0,04 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 40.329 | 34.754 | 0,04 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 1.230 | 31.807 | 0,03 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 25.175 | 26.448 | 0,03 |
| TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN | DK | EUR | 25.257 | 26.246 | 0,03 |
| SK Telecom | KR | KRW | 773 | 26.033 | 0,03 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 936 | 24.998 | 0,03 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 1.233 | 20.609 | 0,02 |
| AT&T 3,55% 18/11/2025 | US | EUR | 18.162 | 18.253 | 0,02 |
| HKT Trust and HKT (Stapled) | HK | HKD | 11.889 | 14.910 | 0,02 |
| Spotify Technology | SE | USD | 22 | 11.770 | 0,01 |
| Toho (Tokyo) | JP | JPY | 209 | 10.511 | 0,01 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 260 | 8.226 | 0,01 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 9.364 | 7.846 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 444 | 7.244 | 0,01 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 476 | 6.172 | 0,01 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 517 | 5.448 | 0,01 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 1.047 | 3.453 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 290 | 1.186 | 0,00 |
| 17LIVE Group WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 124 | 0 | 0,00 |
| | | | | 586.694 | 0,62 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 66.884 | 60.076 | 0,06 |
| Expand Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 50.479 | 44.833 | 0,05 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 32.810 | 30.217 | 0,03 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 32.775 | 28.456 | 0,03 |
| Hess Midstream Operations 6,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 19.925 | 17.852 | 0,02 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 18.715 | 16.549 | 0,02 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 19.139 | 15.973 | 0,02 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 17.772 | 15.237 | 0,02 |
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 15.790 | 13.537 | 0,01 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 14.012 | 12.500 | 0,01 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 14.183 | 11.810 | 0,01 |
| Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 12.748 | 11.089 | 0,01 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 11.620 | 9.881 | 0,01 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 11.107 | 9.182 | 0,01 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 11.107 | 9.040 | 0,01 |
| Energy Transfer 5,625% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 10.253 | 9.038 | 0,01 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 8.749 | 7.745 | 0,01 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 7.389 | 6.496 | 0,01 |
| Nac Kazatomprom GDR Reg S | KZ | USD | 184 | 5.409 | 0,01 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 5.571 | 4.868 | 0,01 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 4.839 | 4.230 | 0,00 |
| Energean Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 4.648 | 4.117 | 0,00 |
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 4.443 | 3.985 | 0,00 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 4.033 | 3.566 | 0,00 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 1.661 | 1.429 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 16 | 170 | 0,00 |
| | | | | 357.285 | 0,38 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 13.605 | 216.244 | 0,23 |
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 54.683 | 56.766 | 0,06 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 23.924 | 23.563 | 0,02 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 24.471 | 22.616 | 0,02 |
| Enel 4,25% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 20.438 | 20.388 | 0,02 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 19.481 | 17.272 | 0,02 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 17.088 | 15.123 | 0,02 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 16.268 | 14.521 | 0,02 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 15.318 | 13.600 | 0,01 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 15.880 | 13.570 | 0,01 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 15.038 | 13.411 | 0,01 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 12.304 | 12.828 | 0,01 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 14.696 | 12.438 | 0,01 |
| Enel Finance Int. 3,625% 25/05/2027 Reg S | NL | USD | 10.937 | 9.487 | 0,01 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 4.033 | 3.727 | 0,00 |
| | | | | 465.554 | 0,49 |
| Materiali | | | | | |
| Cemex SAB de CV 5,45% 19/11/2029 Reg S | MX | USD | 34.177 | 29.887 | 0,03 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A | GB | USD | 22.003 | 18.209 | 0,02 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 19.597 | 16.836 | 0,02 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 18.244 | 15.966 | 0,02 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 16.405 | 15.213 | 0,02 |
| Magnera 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 18.797 | 14.441 | 0,02 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 10.595 | 9.425 | 0,01 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 10.116 | 9.133 | 0,01 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 5.127 | 4.445 | 0,00 |
| | | | | 133.555 | 0,14 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 3.990 | 171.070 | 0,18 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 58.702 | 73.448 | 0,08 |
| Abertis Infra. Fin. 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 60.151 | 68.993 | 0,07 |
| XPO 6,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 64.915 | 57.879 | 0,06 |
| Fluidra | ES | EUR | 2.535 | 51.520 | 0,05 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 46.043 | 40.567 | 0,04 |
| Element Fleet 5,037% 25/03/2030 144A | CA | USD | 34.177 | 29.974 | 0,03 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 29.262 | 25.550 | 0,03 |
| Latam Airlines 13,375% 15/10/2029 Reg S | CL | USD | 25.086 | 24.781 | 0,03 |
| Traton Finance Luxembourg 3,75% 27/03/2030 EMTN | LU | EUR | 22.557 | 22.889 | 0,02 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 20.766 | 18.056 | 0,02 |
| Abertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 17.772 | 17.458 | 0,02 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 19.542 | 17.289 | 0,02 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 18.626 | 16.008 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 17.833 | 15.661 | 0,02 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 14.682 | 15.322 | 0,02 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 11.846 | 15.119 | 0,02 |
| Traton Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN | LU | EUR | 15.038 | 15.097 | 0,02 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 16.542 | 13.927 | 0,01 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 13.397 | 11.121 | 0,01 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 9.850 | 10.289 | 0,01 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 9.453 | 9.601 | 0,01 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 10.253 | 9.213 | 0,01 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 6.699 | 6.693 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 6.835 | 5.994 | 0,01 |
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 4.580 | 4.970 | 0,01 |
| ATP Tower 7,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 4.033 | 3.553 | 0,00 |
| Standard Chartered 5,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 3.418 | 2.988 | 0,00 |
| | | | | 775.030 | 0,82 |
| Informatica | | | | | |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 25.188 | 22.511 | 0,02 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 25.482 | 22.171 | 0,02 |
| Broadcom 4,80% 15/04/2028 | US | USD | 12.317 | 10.999 | 0,01 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 12.167 | 10.935 | 0,01 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 11.278 | 10.260 | 0,01 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 9.563 | 7.981 | 0,01 |
| NXP Funding 2,70% 01/05/2025 | SU | USD | 5.537 | 4.879 | 0,01 |
| | | | | 89.736 | 0,10 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 2.377 | 112.282 | 0,12 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.015 | 106.479 | 0,11 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 629 | 43.514 | 0,05 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 29.173 | 34.070 | 0,04 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 27.437 | 24.626 | 0,03 |
| Hyundai Capital America 5,275% 24/06/2027 144A | US | USD | 27.341 | 24.290 | 0,03 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 27.341 | 23.965 | 0,03 |
| Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35% 08/06/2025 Reg S | US | USD | 24.607 | 21.628 | 0,02 |
| Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN | DE | EUR | 21.190 | 21.415 | 0,02 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 22.898 | 20.209 | 0,02 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 22.420 | 19.115 | 0,02 |
| HBX Group International | ES | EUR | 2.175 | 16.771 | 0,02 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 18.319 | 16.493 | 0,02 |
| Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A | US | USD | 17.772 | 15.217 | 0,02 |
| Stellantis 5,35% 17/03/2028 144A | US | USD | 17.102 | 15.169 | 0,02 |
| NEWELL Brands 6,375% 15/09/2027 | US | USD | 17.328 | 14.927 | 0,02 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 15.626 | 14.351 | 0,02 |
| Hyundai Capital America 5,00% 07/01/2028 144A | US | USD | 16.097 | 14.216 | 0,02 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 16.405 | 13.862 | 0,01 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 10.738 | 13.011 | 0,01 |
| Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN | IT | EUR | 11.381 | 11.659 | 0,01 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 13.671 | 11.445 | 0,01 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 11.688 | 9.716 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 11.073 | 9.651 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 144A | KY | USD | 11.757 | 9.574 | 0,01 |
| Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A | US | USD | 9.460 | 8.651 | 0,01 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 8.230 | 7.182 | 0,01 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 6.323 | 5.543 | 0,01 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 7.519 | 5.405 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 4.183 | 4.367 | 0,00 |
| | | | | 668.763 | 0,71 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Coca-Cola Europacific 1,75% 27/03/2026 | GB | EUR | 17.328 | 17.247 | 0,02 |
| Barry Callebaut Services 3,75% 19/02/2028 | BE | EUR | 13.671 | 13.750 | 0,01 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 15.140 | 13.700 | 0,01 |
| NBM (US) Holdings 6,625% 06/08/2029 Reg S | US | USD | 10.253 | 9.009 | 0,01 |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 40 | 3.738 | 0,00 |
| | | | | 57.444 | 0,06 |
| Sanità | | | | | |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75% 01/03/2028 | NL | USD | 33.732 | 30.459 | 0,03 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 17.088 | 19.221 | 0,02 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 17.772 | 16.302 | 0,02 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 15.038 | 13.569 | 0,01 |
| Tenet Healthcare 4,25% 01/06/2029 | US | USD | 15.038 | 12.652 | 0,01 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 6.835 | 7.055 | 0,01 |
| | | | | 99.258 | 0,11 |
| Finanziari | | | | | |
| Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S | JP | USD | 73.412 | 64.916 | 0,07 |
| Sumi Trust Bank 4,50% 13/03/2028 Reg S | JP | USD | 67.533 | 59.703 | 0,06 |
| Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030 | US | USD | 59.666 | 53.525 | 0,06 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 50.992 | 46.038 | 0,05 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 48.258 | 42.626 | 0,05 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 46.480 | 40.455 | 0,04 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 40.467 | 39.141 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BOC Aviation (USA) 4,75% 14/01/2028 | | | | | |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | US | USD | 40.875 | 36.304 | 0,04 |
| Shinhan Card 1,375% 19/10/2025 | GB | GBP | 29.255 | 34.007 | 0,04 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 38.210 | 33.171 | 0,04 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,526% FRN 20/10/2038 | PT | EUR | 30.076 | 31.786 | 0,03 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | IE | EUR | 30.759 | 30.627 | 0,03 |
| Aviation Capital 4,75% 14/04/2027 144A | US | USD | 36.179 | 30.358 | 0,03 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | US | USD | 34.177 | 30.148 | 0,03 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | HU | EUR | 28.708 | 29.515 | 0,03 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | GB | USD | 31.942 | 27.991 | 0,03 |
| Neuberger Berman LA Euro 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 25.496 | 27.235 | 0,03 |
| GLM 2025-A 5,389% FRN 20/01/2038 | IE | EUR | 27.541 | 27.232 | 0,03 |
| National Australia 4,901% 14/01/2030 | GB | USD | 30.759 | 26.817 | 0,03 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | AU | USD | 28.729 | 25.957 | 0,03 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | IS | EUR | 24.696 | 25.682 | 0,03 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 29.030 | 25.402 | 0,03 |
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 27.854 | 24.416 | 0,03 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 25.667 | 22.517 | 0,02 |
| Turkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 18.367 | 22.178 | 0,02 |
| Intesa Sanpaola 7,00% 21/11/2025 144A | GR | USD | 24.744 | 22.076 | 0,02 |
| Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028 | IT | USD | 24.744 | 22.064 | 0,02 |
| Islandsbanki 5,875% 20/09/2030 EMTN | IE | EUR | 20.957 | 21.822 | 0,02 |
| AIB Group | IS | EUR | 21.586 | 21.802 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | E | EUR | 3.645 | 21.559 | 0,02 |
| Banco de Credito Sa. 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN | IE | EUR | 20.506 | 20.421 | 0,02 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | ES | EUR | 19.822 | 20.209 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | FR | USD | 20.950 | 19.481 | 0,02 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 21.993 | 19.404 | 0,02 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | DE | EUR | 19.139 | 19.074 | 0,02 |
| Nomura Holdings 5,594% 02/07/2027 | IS | EUR | 17.840 | 18.913 | 0,02 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | JP | USD | 20.684 | 18.583 | 0,02 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | AE | USD | 20.164 | 17.816 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 17.635 | 17.667 | 0,02 |
| Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 16.747 | 16.746 | 0,02 |
| OCP Euro 3,956% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 15.687 | 15.691 | 0,02 |
| Navient 5,50% 15/03/2029 | IE | EUR | 15.550 | 15.567 | 0,02 |
| Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029 | US | USD | 18.250 | 15.257 | 0,02 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | DE | EUR | 14.354 | 15.214 | 0,02 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | FR | USD | 15.482 | 14.711 | 0,02 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | US | USD | 15.816 | 14.247 | 0,02 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | HK | USD | 16.542 | 14.201 | 0,02 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | US | USD | 16.658 | 14.042 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 15.448 | 13.959 | 0,01 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | ES | EUR | 13.671 | 13.819 | 0,01 |
| Banca Transilvania 7,25% VRN 07/12/2028 EMTN | IS | EUR | 11.524 | 12.127 | 0,01 |
| North Westery V Lev. Lo. 3,176% FRN 20/07/2034 | RO | EUR | 11.278 | 12.039 | 0,01 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | IE | EUR | 11.620 | 11.591 | 0,01 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CY | EUR | 11.094 | 11.564 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 13.302 | 11.378 | 0,01 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | ES | EUR | 9.569 | 10.693 | 0,01 |
| Penske Truck Leasing 4,45% 29/01/2026 Reg S | US | USD | 9.569 | 9.939 | 0,01 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 10.937 | 9.610 | 0,01 |
| Banco Santander (ES) | US | USD | 10.424 | 9.003 | 0,01 |
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A | ES | EUR | 1.446 | 8.941 | 0,01 |
| Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN | CH | USD | 8.296 | 8.875 | 0,01 |
| Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029 | IT | EUR | 9.291 | 8.844 | 0,01 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | DE | EUR | 8.202 | 8.727 | 0,01 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 8.531 | 8.568 | 0,01 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | SE | USD | 9.569 | 7.416 | 0,01 |
| Ally Financial 6,992% VRN 13/06/2029 | US | USD | 7.465 | 7.184 | 0,01 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 6.835 | 6.261 | 0,01 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | US | USD | 4.313 | 5.274 | 0,01 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 4.361 | 4.343 | 0,00 |
| Bankinter | GR | EUR | 4.033 | 4.184 | 0,00 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 379 | 3.885 | 0,00 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 3.418 | 3.460 | 0,00 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 244 | 2.946 | 0,00 |
| Bank of Ireland Group | ES | EUR | 376 | 2.720 | 0,00 |
| | IE | EUR | 247 | 2.548 | 0,00 |
| | | | | 1.494.012 | 1,58 |
| Immobiliare | | | | | |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 34.341 | 35.826 | 0,04 |
| Heimstaden Bostad 1,375% 03/03/2027 EMTN | NL | EUR | 31.511 | 30.190 | 0,03 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mexico 6,00% 13/05/2030 | MX | USD | 36.344 | 32.874 | 0,03 |
| Oman 6,00% 01/08/2029 Reg S | OM | USD | 24.095 | 21.892 | 0,02 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 26.350 | 19.677 | 0,02 |
| Mexico 5,40% 09/02/2028 | MX | USD | 14.354 | 12.877 | 0,01 |
| | | | | 13.326.676 | 14,13 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026 | CN | USD | 3.031 | 6.171 | 0,01 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 30/10/2025 | CN | USD | 933 | 3.416 | 0,00 |
| MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025 | CN | USD | 425 | 1.461 | 0,00 |
| MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 156 | 1.405 | 0,00 |
| | | | | 12.453 | 0,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Turkcell İletişim Hiz. 7,45% 21/01/2030 Reg S | TR | USD | 59.980 | 53.143 | 0,06 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 33.584 | 29.472 | 0,03 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 822 | 29.304 | 0,03 |
| Infrastruture Wireless 3,75% 01/04/2030 EMTN | IT | EUR | 27.724 | 28.088 | 0,03 |
| Cogent Comm. Group 3,50% 01/05/2026 144A | US | USD | 18.455 | 15.941 | 0,02 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 12.987 | 14.371 | 0,02 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 7.075 | 7.508 | 0,01 |
| Türk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 7.690 | 6.798 | 0,01 |
| Türk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 3.759 | 3.324 | 0,00 |
| | | | | 187.949 | 0,20 |

Non quotati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-------|----------|-------------|
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinido)* | US | USD | 4.785 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Bytedance* | CN | USD | 226 | 46.402 | 0,05 |
| Bytedance (PLCG)* | CN | USD | 49 | 10.122 | 0,01 |
| STL Networks | IN | INR | 4.700 | 1.101 | 0,00 |
| | | | | 57.625 | 0,06 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 112.905 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|-------|----------|-------------|
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 3.148 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Neuburger Berman Advise 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 30.076 | 29.955 | 0,03 |
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 16.671 | 16.593 | 0,02 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 16.022 | 15.944 | 0,02 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 12.850 | 12.850 | 0,01 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 12.864 | 12.601 | 0,01 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 11.620 | 11.620 | 0,01 |
| Highways 2021 5,832% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 8.394 | 9.863 | 0,01 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 9.364 | 9.172 | 0,02 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 9.125 | 8.876 | 0,01 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 7.724 | 7.566 | 0,01 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 6.835 | 6.790 | 0,01 |
| OCP Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 5.161 | 5.035 | 0,01 |
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 4.443 | 4.424 | 0,00 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 4.306 | 4.266 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 4.272 | 0 | 0,00 |
| | | | | 155.555 | 0,16 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 7.669 | <u>7.669</u> | 0,01 |
| | | | | 7.669 | 0,01 |

| | | |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 88.367.451) | 90.808.470 | 96,28 |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|

| | | Esposizione | Profitti/ | % |
|-----------------------------------------|--------|-------------|----------------|--------|
| | Valuta | sottostante | (perdite) non | Attivo |
| | | | realizzati EUR | netto |
| Contratti per differenza | | | | |
| Siemens Energy (MS) | EUR | 98.567 | 20.840 | 0,02 |
| Solactive Asia Digital Economy NTR (GS) | USD | 1.138.846 | 20.021 | 0,02 |
| Continental (MS) | EUR | 48.492 | 4.421 | 0,00 |
| Simplex Holdings (JPLS) | JPY | 8.512.163 | 2.939 | 0,00 |
| Delivery Hero (GS) | EUR | (47.256) | 2.840 | 0,00 |
| Harmonic Drive Systems (JPLS) | JPY | 3.616.049 | 2.824 | 0,00 |
| Serco Group (JPLS) | GBP | 30.068 | 2.553 | 0,00 |
| Tele2 (B) (MS) | SEK | 620.535 | 2.309 | 0,00 |
| Volkswagen (GS) | EUR | (69.626) | 2.174 | 0,00 |
| Shenzhen Innoance Technology (A) (UBS) | USD | 20.995 | 1.928 | 0,00 |
| BMW (GS) | EUR | (58.671) | 1.611 | 0,00 |
| SSE (JPLS) | GBP | 15.229 | 1.466 | 0,00 |
| Equinor (MS) | NOK | (613.901) | 1.441 | 0,00 |
| Caixabank (GS) | EUR | (55.422) | 1.400 | 0,00 |
| Coinbase Global (GS) | USD | (57.986) | 1.330 | 0,00 |
| Svenska Cellulosa (B) (MS) | SEK | (370.028) | 1.275 | 0,00 |
| Solventum (JPLS) | USD | (48.447) | 1.238 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
| Resorttrust (JPLS) | JPY | 11.452.774 | 1.124 | 0,00 |
| OMV (GS) | EUR | (71.223) | 969 | 0,00 |
| National-Oilwell Varco (GS) | USD | (27.209) | 870 | 0,00 |
| Amadeus IT Group (JPLS) | EUR | 14.611 | 781 | 0,00 |
| NN Group (MS) | EUR | 12.885 | 775 | 0,00 |
| Texas Instruments (GS) | USD | (48.507) | 734 | 0,00 |
| Carlyle Group (GS) | USD | (45.196) | 673 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS) | USD | 7.139 | 647 | 0,00 |
| Fifth Third Bancorp (GS) | USD | (45.321) | 605 | 0,00 |
| WEX (GS) | USD | (39.225) | 599 | 0,00 |
| Lululemon Athletica (GS) | USD | (27.576) | 584 | 0,00 |
| Worldline (GS) | EUR | (29.013) | 578 | 0,00 |
| Rockwell Automation (GS) | USD | (66.980) | 539 | 0,00 |
| Dr ING HC (F) Porsche (MS) | EUR | (26.997) | 539 | 0,00 |
| Antofagasta Holdings (GS) | GBP | (15.482) | 518 | 0,00 |
| Floor & Decor Holding (A) (JPLS) | USD | (25.992) | 493 | 0,00 |
| Advance Auto Parts (UBS) | USD | (25.251) | 463 | 0,00 |
| Sopra Steria Group (MS) | EUR | 8.862 | 458 | 0,00 |
| T Rowe Price Group (A) (GS) | USD | (36.656) | 457 | 0,00 |
| Tokio Marine Holdings (UBS) | JPY | 4.425.618 | 445 | 0,00 |
| Driven Brands Holdings (GS) | USD | (26.067) | 433 | 0,00 |
| National Grid (JPLS) | GBP | 4.661 | 359 | 0,00 |
| Trex (GS) | USD | (31.007) | 326 | 0,00 |
| Performance Food Group (GS) | USD | (54.256) | 323 | 0,00 |
| Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS) | USD | 17.573 | 302 | 0,00 |
| NIO ADR (GS) | USD | (6.588) | 280 | 0,00 |
| Marketaxess Holdings (GS) | USD | (45.600) | 195 | 0,00 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS) | USD | 11.589 | 142 | 0,00 |
| Socionext (JPLS) | JPY | (2.049.647) | 134 | 0,00 |
| Procore Technologies (UBS) | USD | (57.980) | 129 | 0,00 |
| Ceridian HCM Holding (GS) | USD | (26.387) | 110 | 0,00 |
| Endesa (GS) | EUR | 4.146 | 94 | 0,00 |
| FuYao Glass Index Group (A) (UBS) | USD | 3.840 | 83 | 0,00 |
| China International Travel Services (UBS) | USD | 8.467 | 76 | 0,00 |
| Cheung Kong Infrastructure Holding (GS) | HKD | (323.920) | 68 | 0,00 |
| ENI (GS) | EUR | (40.022) | 57 | 0,00 |
| ABB (GS) | CHF | (9.573) | 47 | 0,00 |
| Medtronic (UBS) | USD | (78.322) | 25 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS) | USD | 12.246 | 7 | 0,00 |
| Kweichow Moutai (A) (UBS) | USD | 20.476 | 4 | 0,00 |
| EDP Renovaveis (GS) | EUR | (71) | (5) | (0,00) |
| Huhtamaki (GS) | EUR | (17.789) | (77) | (0,00) |
| NIO ADR (MS) | USD | (627) | (80) | (0,00) |
| Socionext (GS) | JPY | (2.593.709) | (94) | (0,00) |
| Westpac Banking (GS) | AUD | (21.039) | (119) | (0,00) |
| Auction Technology Group (JPLS) | GBP | 15.126 | (122) | (0,00) |
| Anhui Conch Cement (A) (UBS) | USD | 5.866 | (162) | (0,00) |
| Dr Horton (GS) | USD | (40.234) | (164) | (0,00) |
| GFL Environmental (JPLS) | CAD | (45.899) | (167) | (0,00) |
| Henan Pinggao Electric (A) (GS) | USD | 7.766 | (187) | (0,00) |
| Dexcom (GS) | USD | 38.277 | (190) | (0,00) |
| Telefonica (MS) | EUR | (18.737) | (191) | (0,00) |
| Incyte (JPLS) | USD | (9.260) | (250) | (0,00) |
| EDP Renovaveis (HSBC) | EUR | (266) | (266) | (0,00) |
| Yum! Brands (GS) | USD | (51.113) | (270) | (0,00) |
| Deckers Outdoor (UBS) | USD | (46.485) | (377) | (0,00) |
| Incyte (GS) | USD | (42.760) | (407) | (0,00) |
| Lennox International (GS) | USD | (66.155) | (421) | (0,00) |
| Chunghwa Telecom (GS) | USD | (22.275) | (472) | (0,00) |
| Westpac Banking (UBS) | AUD | (30.312) | (485) | (0,00) |
| CME Group (GS) | USD | (68.333) | (527) | (0,00) |
| Canadian Tire (A) (JPLS) | CAD | (33.051) | (547) | (0,00) |
| Westpac Banking (JPLS) | AUD | (13.796) | (617) | (0,00) |
| Blackberry (CA) (JPLS) | CAD | (25.349) | (661) | (0,00) |
| Howmet Aerospace (UBS) | USD | (51.132) | (699) | (0,00) |
| Fubon Financial Holding (JPLS) | USD | (13.212) | (746) | (0,00) |
| EDP Renovaveis (GS) | EUR | (30.353) | (772) | (0,00) |
| Baxter International (UBS) | USD | (42.922) | (904) | (0,00) |
| International Business Machine (UBS) | USD | (39.086) | (916) | (0,00) |
| CRH (GB) (GS) | GBP | (61.706) | (1.031) | (0,00) |
| Verizon Communications (US) (MS) | USD | (62.876) | (1.061) | (0,00) |
| Otsuka Holdings (JPLS) | JPY | (4.753.150) | (1.074) | (0,00) |
| NIO ADR (JPLS) | USD | (12.618) | (1.196) | (0,00) |
| Otsuka Holdings (JPLS) | JPY | (7.026.345) | (1.295) | (0,00) |
| Chunghwa Telecom (JPLS) | USD | (60.867) | (1.367) | (0,00) |
| AT&T (UBS) | USD | (63.577) | (1.445) | (0,00) |
| Geberit (JPLS) | CHF | (24.084) | (1.456) | (0,00) |
| SITC International Holdings (GS) | HKD | (552.246) | (1.529) | (0,00) |
| Howden Joinery Group (GS) | GBP | (33.943) | (1.557) | (0,00) |
| Aena (GS) | EUR | (77.542) | (1.681) | (0,00) |
| Powerchip Semiconductor (M) (JPLS) | USD | (37.741) | (1.713) | (0,00) |
| Enel (HSBC) | EUR | (41.365) | (1.899) | (0,00) |
| Fubon Financial Holding (HSBC) | USD | (30.903) | (1.968) | (0,00) |
| Roche Holdings (Genussc) (MS) | CHF | 54.091 | (1.978) | (0,00) |
| Sonic Healthcare (JPLS) | AUD | (80.440) | (2.072) | (0,00) |
| PPG Industries (MS) | USD | (33.816) | (2.091) | (0,00) |
| Verbund (JPLS) | EUR | (38.755) | (2.300) | (0,00) |
| Nemetschek (GS) | EUR | (53.206) | (2.379) | (0,00) |
| Sun Life Financial (JPLS) | CAD | (106.176) | (2.525) | (0,00) |
| Pearson (GS) | GBP | (64.295) | (2.622) | (0,00) |
| Uni-Charm (JPLS) | JPY | (8.059.718) | (2.684) | (0,00) |
| Bombardier (B) (JPLS) | CAD | (59.377) | (2.726) | (0,00) |
| Glaxosmithkline (GS) | GBP | (46.196) | (2.727) | (0,00) |
| Delta Electronics (TH) (JPLS) | USD | (10.224) | (2.844) | (0,00) |
| First Quantum Minerals (CA) (MS) | CAD | (36.771) | (2.983) | (0,00) |
| Delta Electronics (GS) | USD | (24.843) | (3.231) | (0,00) |
| ABB (CH) (JPLS) | CHF | (46.057) | (3.334) | (0,00) |
| Hilton Worldwide Holdings (MS) | USD | (68.061) | (3.362) | (0,00) |
| Clariant (Reg'd) (JPLS) | CHF | (28.328) | (3.498) | (0,00) |
| Hexagon (B) (HSBC) | SEK | (679.886) | (3.609) | (0,00) |
| Biocryst Pharmaceuticals (JPLS) | USD | (25.163) | (3.841) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Universal Music Group (HSBC) | EUR | (78.710) | (4.080) | (0,00) |
| DSV de Sammenslut Vogn (HSBC) | DKK | (385.875) | (4.929) | (0,01) |
| Capcom (JPLS) | JPY | (10.013.325) | (5.703) | (0,01) |
| Zurich Insurance Group (JPLS) | CHF | (59.646) | (5.815) | (0,01) |
| Mitsubishi Heavy Industries (JPLS) | JPY | (12.948.576) | (8.810) | (0,01) |
| | | | (22.655) | (0,02) |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Credit Default Swap | | | | |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 72.455 | 4.671 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 130.555 | 4.344 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 56.050 | 3.633 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 63.295 | 2.508 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 37.594 | 1.821 | 0,00 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 25.120 | 653 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data CDX NA IG S44 5 year 20/06/2030 | USD | 5.000.000 | (63.568) | (0,07) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S43 20/06/2030 | EUR | 5.000.000 | (76.959) | (0,08) |
| | | | (122.897) | (0,13) |
| | | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | |
| Comprato SEK venduto USD a 10,58750001 14/05/2025 | | 1.370.041 | 132.972 | 0,14 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244200 14/05/2025 | | 1.025.636 | 86.118 | 0,09 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95077550 14/05/2025 | | 1.039.004 | 82.859 | 0,09 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,21979999 14/05/2025 | | 860.840 | 68.605 | 0,07 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77473312 14/05/2025 | | 1.275.394 | 67.799 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96452199 14/05/2025 | | 608.074 | 57.985 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77371055 14/05/2025 | | 1.702.712 | 54.980 | 0,06 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976479 14/05/2025 | | 925.377 | 51.955 | 0,06 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42043200 14/05/2025 | | 1.529.542 | 44.730 | 0,05 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | | 1.023.023 | 41.443 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92291790 14/05/2025 | | 603.513 | 29.036 | 0,03 |
| Comprato JPY venduto USD a 150,52281961 14/05/2025 | | 381.579 | 21.609 | 0,02 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42792000 14/05/2025 | | 215.684 | 21.509 | 0,02 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,33776625 14/05/2025 | | 222.420 | 20.251 | 0,02 |
| Comprato NOK venduto EUR a 12,01352615 28/05/2025 | | 1.157.778 | 19.804 | 0,02 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,66178596 14/05/2025 | | 186.851 | 19.574 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76961901 14/05/2025 | | 646.026 | 17.333 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91226792 14/05/2025 | | 451.407 | 16.258 | 0,02 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,97320542 14/05/2025 | | 457.422 | 15.280 | 0,02 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60713568 14/05/2025 | | 536.354 | 15.177 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92381825 14/05/2025 | | 308.105 | 15.138 | 0,02 |
| Comprato HUF venduto USD a 401,54499970 14/05/2025 | | 115.293 | 14.583 | 0,02 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,13379597 14/05/2025 | | 201.305 | 14.377 | 0,02 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55063023 14/05/2025 | | 487.592 | 14.016 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51355056 14/05/2025 | | 165.519 | 12.848 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,02281733 14/05/2025 | | 320.147 | 12.340 | 0,01 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75176078 14/05/2025 | | 265.341 | 10.488 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a 87,82449971 14/05/2025 | | 261.439 | 9.945 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14272530 28/05/2025 | | 1.777.330 | 9.513 | 0,01 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75140213 14/05/2025 | | 216.789 | 8.523 | 0,01 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,47572961 14/05/2025 | | 1.025.981 | 8.303 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91106112 14/05/2025 | | 226.719 | 7.855 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75614824 14/05/2025 | | 883.735 | 7.828 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto EUR a 1,57961730 28/05/2025 | | 926.174 | 7.167 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91570899 14/05/2025 | | 128.117 | 5.115 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42829901 14/05/2025 | | 133.829 | 4.677 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,55939925 14/05/2025 | | 124.843 | 4.358 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,09763990 28/05/2025 | | 1.575.631 | 4.290 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77433513 14/05/2025 | | 117.357 | 3.887 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34199390 14/05/2025 | | 660.920 | 3.857 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 988,30826973 14/05/2025 | | 106.471 | 3.815 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 373,49070397 14/05/2025 | | 73.107 | 3.493 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,97213997 14/05/2025 | | 67.161 | 3.470 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,68060897 14/05/2025 | | 121.536 | 3.380 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95264071 14/05/2025 | | 37.046 | 3.033 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87776596 14/05/2025 | | 106.668 | 2.944 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14018480 14/05/2025 | | 732.487 | 2.925 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,73520017 14/05/2025 | | 102.609 | 2.583 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,62346995 14/05/2025 | | 114.079 | 2.473 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,29773016 14/05/2025 | | 54.808 | 2.248 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57208110 14/05/2025 | | 375.564 | 2.203 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49270147 14/05/2025 | | 221.344 | 2.153 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,43867180 14/05/2025 | | 51.323 | 2.115 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07791029 28/05/2025 | | 368.881 | 1.920 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070737 28/05/2025 | | 271.215 | 1.779 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16970,99974610 14/05/2025 | | 75.233 | 1.661 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,90939992 14/05/2025 | | 38.665 | 1.571 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,71848499 14/05/2025 | | 118.470 | 1.448 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 21,43368283 14/05/2025 | | 14.498 | 1.332 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4366,63014406 14/05/2025 | | 37.782 | 1.248 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1468,23998384 14/05/2025 | | 38.057 | 1.233 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | | 43.823 | 1.228 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38391250 14/05/2025 | | 420.591 | 1.170 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,13742948 14/05/2025 | | 50.341 | 1.151 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1459,82000612 14/05/2025 | | 43.100 | 1.141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05421526 14/05/2025 | | 124.983 | 1.088 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59030300 14/05/2025 | | 51.559 | 904 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16731,00017863 14/05/2025 | | 112.341 | 857 | 0,00 |

Credit Default Swap

Contratti di cambio termine

| | | | | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|--|--|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827320 28/05/2025 | | | | 593.127 | 851 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 33,16661819 14/05/2025 | | | | 21.809 | 844 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 373,10540770 14/05/2025 | | | | 18.058 | 843 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91287519 14/05/2025 | | | | 22.276 | 818 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33790000 14/05/2025 | | | | 266.877 | 739 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1454,96265260 14/05/2025 | | | | 32.033 | 739 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 85,29599963 14/05/2025 | | | | 89.092 | 727 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,76372007 14/05/2025 | | | | 48.070 | 720 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,68694108 14/05/2025 | | | | 55.244 | 678 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,74748796 14/05/2025 | | | | 53.585 | 647 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 85,25720099 14/05/2025 | | | | 77.441 | 596 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,82300006 14/05/2025 | | | | 35.333 | 587 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD a 57,29310185 14/05/2025 | | | | 21.900 | 560 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,69621005 14/05/2025 | | | | 90.854 | 560 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,69571486 14/05/2025 | | | | 108.122 | 524 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05451494 14/05/2025 | | | | 36.421 | 520 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38712841 28/05/2025 | | | | 84.488 | 495 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,70540087 14/05/2025 | | | | 49.506 | 491 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49187645 14/05/2025 | | | | 48.956 | 472 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR a 8,39644360 28/05/2025 | | | | 25.558 | 460 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00105943 14/05/2025 | | | | 42.234 | 457 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15217212 14/05/2025 | | | | 30.842 | 449 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56624307 14/05/2025 | | | | 202.237 | 431 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87582678 14/05/2025 | | | | 15.159 | 411 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,22870153 28/05/2025 | | | | 49.884 | 403 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75442119 28/05/2025 | | | | 56.455 | 373 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704591 28/05/2025 | | | | 176.128 | 369 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,38883887 14/05/2025 | | | | 22.486 | 322 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,21299998 28/05/2025 | | | | 27.177 | 292 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00106063 14/05/2025 | | | | 23.040 | 276 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1431,84372259 14/05/2025 | | | | 39.760 | 270 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto EUR a 1,57507809 28/05/2025 | | | | 55.045 | 267 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13991500 14/05/2025 | | | | 66.640 | 250 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05420973 14/05/2025 | | | | 27.705 | 238 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 361,78530903 14/05/2025 | | | | 15.274 | 228 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75412140 14/05/2025 | | | | 36.012 | 222 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03018394 14/05/2025 | | | | 28.974 | 213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13912480 14/05/2025 | | | | 66.291 | 203 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27615350 14/05/2025 | | | | 30.527 | 176 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16876,10043467 14/05/2025 | | | | 10.720 | 175 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto EUR a 21,45737879 28/05/2025 | | | | 12.536 | 169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13814470 14/05/2025 | | | | 70.258 | 154 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27707952 14/05/2025 | | | | 16.490 | 152 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,17607903 28/05/2025 | | | | 75.010 | 141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05388510 14/05/2025 | | | | 53.600 | 137 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,03296546 14/05/2025 | | | | 3.279 | 130 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,49164109 28/05/2025 | | | | 18.369 | 119 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1451,94756981 14/05/2025 | | | | 5.683 | 119 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR a 8,27437794 28/05/2025 | | | | 36.933 | 118 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,49547851 28/05/2025 | | | | 12.839 | 116 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 19,54758476 14/05/2025 | | | | 2.111 | 107 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023709 14/05/2025 | | | | 46.997 | 102 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,53579824 28/05/2025 | | | | 7.009 | 97 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75298058 14/05/2025 | | | | 20.982 | 97 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13866360 14/05/2025 | | | | 35.304 | 94 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56838628 28/05/2025 | | | | 22.793 | 83 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,68784626 14/05/2025 | | | | 6.514 | 82 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 360,69844654 14/05/2025 | | | | 6.718 | 80 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,07647320 28/05/2025 | | | | 20.803 | 80 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,47586335 28/05/2025 | | | | 9.754 | 79 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 956,76886043 14/05/2025 | | | | 28.474 | 79 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,81398088 28/05/2025 | | | | 207.818 | 68 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03012358 28/05/2025 | | | | 15.182 | 65 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR a 8,27689867 28/05/2025 | | | | 17.990 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13917440 14/05/2025 | | | | 19.502 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13672350 28/05/2025 | | | | 809.935 | 58 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 85,62359489 28/05/2025 | | | | 5.663 | 58 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00105765 14/05/2025 | | | | 6.232 | 57 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15268451 28/05/2025 | | | | 23.504 | 55 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,51748042 14/05/2025 | | | | 126.165 | 55 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070491 28/05/2025 | | | | 17.791 | 54 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13823790 14/05/2025 | | | | 21.609 | 49 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 85,62098488 14/05/2025 | | | | 3.983 | 48 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57055699 14/05/2025 | | | | 9.311 | 46 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,76466983 14/05/2025 | | | | 5.998 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33704240 14/05/2025 | | | | 18.596 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13743690 14/05/2025 | | | | 19.844 | 31 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,34634953 28/05/2025 | | | | 1.532 | 23 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,16981023 28/05/2025 | | | | 10.017 | 23 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,64360409 14/05/2025 | | | | 29.485 | 21 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82545400 28/05/2025 | | | | 3.462 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27239050 14/05/2025 | | | | 31.490 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09139267 28/05/2025 | | | | 12.199 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10365760 14/05/2025 | | | | 45.809 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05107236 14/05/2025 | | | | 6.146 | 16 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,62589991 28/05/2025 | | | | 1.775 | 15 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00619065 28/05/2025 | | | | 16.958 | 13 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,463550029 28/05/2025 | | | | 57.319 | 13 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10437358 28/05/2025 | | | | 1.739 | 11 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,46479704 28/05/2025 | | | | 26.096 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26518239 14/05/2025 | | | | 9.826 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070359 28/05/2025 | | | | 4.701 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03003870 14/05/2025 | | | | 2.167 | 5 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 31,97588270 28/05/2025 | | | | 1.578 | 5 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,64227260 14/05/2025 | | | | 2.199 | 4 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,39554998 28/05/2025 | | | | 2.118 | 4 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82165371 28/05/2025 | | | | 3.044 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10404696 28/05/2025 | | | | 669 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13663429 14/05/2025 | | | | 2.076 | 2 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,67599254 28/05/2025 | | | | 600 | 2 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,48838172 14/05/2025 | | | | 6.790 | 2 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,75470384 28/05/2025 | 4.225 | 2 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,64794605 28/05/2025 | 2.033 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10371091 28/05/2025 | 1.025 | 0 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,34441975 28/05/2025 | 1.473 | 0 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,27790047 28/05/2025 | 511 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702906 28/05/2025 | 9.912 | (3) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,54964798 28/05/2025 | 1.213 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27036556 14/05/2025 | 640 | (4) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1419,83350013 14/05/2025 | 2.802 | (5) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,08940047 28/05/2025 | 851 | (6) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,92658652 28/05/2025 | 3.074 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59348978 28/05/2025 | 23.207 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070147 14/05/2025 | 3.163 | (8) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,65830931 28/05/2025 | 27.182 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13742151 28/05/2025 | 4.487 | (13) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto ZAR a 0,04710522 28/05/2025 | 4.794 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05336458 14/05/2025 | 2.021 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02995160 14/05/2025 | 35.444 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21161013 28/05/2025 | 2.595 | (15) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,59661906 28/05/2025 | 3.675 | (17) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66245202 14/05/2025 | 5.949 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03117128 14/05/2025 | 4.163 | (19) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87929792 28/05/2025 | 37.657 | (21) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895688 28/05/2025 | 63.190 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03088784 28/05/2025 | 1.742 | (27) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069933 28/05/2025 | 5.590 | (27) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09530929 28/05/2025 | 2.956 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02986046 14/05/2025 | 8.630 | (30) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,10820138 28/05/2025 | 37.093 | (30) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,15395236 28/05/2025 | 83.439 | (40) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617469 28/05/2025 | 23.765 | (43) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,56186551 28/05/2025 | 5.305 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03080156 14/05/2025 | 2.715 | (45) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617529 28/05/2025 | 26.446 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33039800 14/05/2025 | 19.296 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700829 14/05/2025 | 35.920 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10298470 28/05/2025 | 8.873 | (62) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11340631 28/05/2025 | 86.879 | (67) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16526,45133126 14/05/2025 | 14.835 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01164770 28/05/2025 | 6.392 | (82) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01173410 28/05/2025 | 21.742 | (121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63619970 28/05/2025 | 20.766 | (121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069587 28/05/2025 | 13.768 | (135) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,71656219 14/05/2025 | 8.993 | (136) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55648567 14/05/2025 | 34.225 | (141) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67580539 28/05/2025 | 36.619 | (187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32328302 28/05/2025 | 23.797 | (196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63567649 28/05/2025 | 29.778 | (198) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55750916 14/05/2025 | 61.028 | (211) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,54786780 14/05/2025 | 68.648 | (213) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01169687 28/05/2025 | 25.301 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01143312 14/05/2025 | 6.803 | (222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13735151 28/05/2025 | 67.148 | (222) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,06556904 28/05/2025 | 34.636 | (225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10298469 28/05/2025 | 37.600 | (263) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,49845524 14/05/2025 | 52.442 | (302) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4159,98988971 14/05/2025 | 19.216 | (305) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,36862302 14/05/2025 | 143.477 | (318) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63567650 28/05/2025 | 51.164 | (340) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CAD a 0,63306471 28/05/2025 | 55.311 | (425) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16792135 28/05/2025 | 88.510 | (449) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005970 14/05/2025 | 52.291 | (460) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70045790 14/05/2025 | 15.326 | (511) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,25099968 14/05/2025 | 368.896 | (530) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03085277 28/05/2025 | 31.883 | (532) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,35477299 14/05/2025 | 162.331 | (576) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01763675 14/05/2025 | 39.779 | (586) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09449410 14/05/2025 | 34.201 | (617) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02949748 14/05/2025 | 41.406 | (644) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16461923 28/05/2025 | 81.819 | (645) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069212 14/05/2025 | 41.620 | (653) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17452043 14/05/2025 | 73.345 | (656) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17252534 14/05/2025 | 34.212 | (694) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09491449 28/05/2025 | 50.779 | (695) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098584 28/05/2025 | 56.688 | (706) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00616912 28/05/2025 | 262.911 | (714) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26868033 14/05/2025 | 55.445 | (720) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04977156 14/05/2025 | 31.394 | (722) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86880898 14/05/2025 | 54.618 | (728) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29187561 14/05/2025 | 22.995 | (730) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,58963020 14/05/2025 | 115.675 | (733) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SGD a 0,66980134 28/05/2025 | 101.009 | (740) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03031479 14/05/2025 | 23.307 | (746) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17190991 14/05/2025 | 31.407 | (747) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,51453385 14/05/2025 | 53.985 | (762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08651160 14/05/2025 | 18.189 | (787) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01699853 14/05/2025 | 15.855 | (799) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02978451 14/05/2025 | 136.316 | (813) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03088307 28/05/2025 | 53.199 | (836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59098270 14/05/2025 | 205.012 | (841) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01164138 14/05/2025 | 56.047 | (845) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08443300 14/05/2025 | 18.921 | (853) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29157090 14/05/2025 | 27.179 | (869) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26391900 14/05/2025 | 18.146 | (956) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01167898 28/05/2025 | 97.873 | (1.000) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29112530 14/05/2025 | 33.504 | (1.082) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03032946 14/05/2025 | 36.670 | (1.157) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72095413 28/05/2025 | 214.570 | (1.238) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto ZAR a 0,04635880 28/05/2025 | 68.813 | (1.273) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87675691 28/05/2025 | 382.783 | (1.317) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05668010 14/05/2025 | 19.051 | (1.325) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,08514100 14/05/2025 | 30.420 | (1.353) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268274 14/05/2025 | 31.302 | (1.368) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01724177 14/05/2025 | 37.334 | (1.373) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04256910 14/05/2025 | 17.129 | (1.404) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27551979 14/05/2025 | 32.750 | (1.441) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04882111 14/05/2025 | 38.059 | (1.585) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04949350 14/05/2025 | 21.226 | (1.610) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,090358971 28/05/2025 | 173.113 | (1.617) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08917500 14/05/2025 | 39.579 | (1.620) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03674990 14/05/2025 | 18.832 | (1.640) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CNY a 0,12054307 28/05/2025 | 297.586 | (1.713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01158668 14/05/2025 | 89.979 | (1.772) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01164539 14/05/2025 | 133.670 | (1.969) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00676877 14/05/2025 | 57.056 | (2.040) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04835455 14/05/2025 | 40.799 | (2.073) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32333300 28/05/2025 | 299.413 | (2.455) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069061 14/05/2025 | 138.949 | (2.478) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26708689 14/05/2025 | 136.694 | (2.575) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09562842 14/05/2025 | 422.644 | (2.648) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67413049 14/05/2025 | 441.268 | (2.886) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69595428 14/05/2025 | 76.065 | (3.007) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00260448 14/05/2025 | 42.029 | (3.010) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87253580 28/05/2025 | 369.147 | (3.042) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08182360 14/05/2025 | 66.469 | (3.150) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NZD a 0,52044544 28/05/2025 | 928.657 | (3.305) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04864210 14/05/2025 | 45.954 | (3.521) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,55860051 28/05/2025 | 471.327 | (3.681) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16898496 28/05/2025 | 959.260 | (3.994) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104337 28/05/2025 | 393.511 | (4.174) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01139230 14/05/2025 | 122.957 | (4.444) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,01131652 28/05/2025 | 1.507.907 | (5.007) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27101132 14/05/2025 | 105.914 | (5.017) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70627644 14/05/2025 | 223.274 | (5.646) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04740613 14/05/2025 | 81.652 | (5.669) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63558900 14/05/2025 | 816.854 | (5.672) | (0,01) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00262310 14/05/2025 | 87.847 | (5.708) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08224561 14/05/2025 | 131.670 | (6.192) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03054330 14/05/2025 | 254.112 | (6.280) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62109050 14/05/2025 | 216.369 | (6.338) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10023744 14/05/2025 | 258.863 | (8.446) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62808700 14/05/2025 | 515.776 | (9.467) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00667775 14/05/2025 | 225.559 | (10.988) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62808660 14/05/2025 | 604.328 | (11.093) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69974109 14/05/2025 | 336.993 | (11.561) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00671777 14/05/2025 | 276.049 | (11.875) | (0,01) |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,92777100 28/05/2025 | 2.312.118 | (11.974) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57166800 14/05/2025 | 460.076 | (16.863) | (0,02) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09971793 14/05/2025 | 452.760 | (17.042) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto ZAR a 0,04635881 28/05/2025 | 935.819 | (17.312) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,55760413 28/05/2025 | 1.871.151 | (17.926) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto MXN a 0,04387047 28/05/2025 | 941.466 | (18.081) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16156565 28/05/2025 | 1.829.481 | (19.181) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,23590720 14/05/2025 | 296.491 | (21.844) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24145899 14/05/2025 | 283.924 | (25.219) | (0,03) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56816750 14/05/2025 | 675.161 | (28.729) | (0,03) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00664518 14/05/2025 | 581.554 | (31.030) | (0,03) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09207818 14/05/2025 | 283.161 | (31.536) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219340 14/05/2025 | 465.118 | (32.077) | (0,03) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16920245 28/05/2025 | 953.623 | (33.955) | (0,04) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09991472 14/05/2025 | 1.598.400 | (34.241) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29282900 14/05/2025 | 1.119.419 | (34.717) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03822920 14/05/2025 | 428.816 | (36.786) | (0,04) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55744550 14/05/2025 | 629.603 | (38.166) | (0,04) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09107284 14/05/2025 | 324.533 | (39.292) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26071630 14/05/2025 | 752.202 | (41.433) | (0,04) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09519563 14/05/2025 | 539.670 | (43.867) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 475.672 | (44.292) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26254400 14/05/2025 | 859.162 | (46.147) | (0,05) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57308300 14/05/2025 | 1.456.159 | (49.900) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | 734.500 | (50.148) | (0,05) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08993105 14/05/2025 | 869.136 | (56.902) | (0,06) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08928492 14/05/2025 | 1.104.268 | (79.710) | (0,08) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 1.482.882 | (82.852) | (0,09) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 621.683 | (84.737) | (0,09) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87750165 28/05/2025 | 34.894.815 | (90.554) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09240500 14/05/2025 | 2.409.794 | (91.764) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 2.254.467 | (188.085) | (0,20) |
| | | (558.729) | (0,57) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | 328.839 | 294 | 0,00 |
| Hang Seng Index Future 29/05/2025 | HKD | (647.306) | 221 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 11.448 | 111 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 10.294 | 58 | 0,00 |
| Topix Index Future 12/06/2025 | JPY | 47.205.603 | (359) | (0,00) |
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | 485.295 | (2.124) | (0,00) |
| Swiss Market Index Future 20/06/2025 | CHF | 35.755 | (2.323) | (0,00) |
| OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2025 | NOK | (1.015.039) | (6.378) | (0,01) |
| IBEX 35 Index Future 16/05/2025 | EUR | (157.022) | (11.168) | (0,01) |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | (2.767.667) | (13.713) | (0,01) |
| | | | 39.958 | 0,04 |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 2,68% fisso paga variabile (3m STIBOR) 13/01/2035 | SEK | 7.823.151 | 5.673 | 0,01 |
| Paga 2,354% fisso riceve variabile (6m EURIBOR) 03/03/2035 | EUR | 533.397 | 3.776 | 0,00 |
| Riceve 4,03% fisso paga variabile (3m NZ) 14/04/2035 | NZD | 711.196 | 3.355 | 0,00 |
| Riceve 4,005% fisso paga variabile (3m NZ) 10/02/2035 | NZD | 800.095 | 3.259 | 0,00 |
| Riceve 3,88% fisso paga variabile (3m NZ) 26/08/2034 | NZD | 355.598 | 46 | 0,00 |
| Paga 2,515% fisso riceve variabile (6m EURIBOR) 20/01/2035 | EUR | 740.829 | (5.322) | (0,01) |
| Riceve 2,38% fisso paga variabile (3m STIBOR) 04/11/2034 | SEK | 4.978.369 | (7.526) | (0,01) |
| Riceve 2,24% fisso paga variabile (3m STIBOR) 09/09/2034 | SEK | 4.089.374 | (10.520) | (0,01) |
| Riceve 2,25% fisso paga variabile (3m STIBOR) 02/12/2034 | SEK | 4.444.972 | (11.494) | (0,01) |
| | | | (18.753) | (0,02) |
| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
| Opzioni | | | | |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025 | USD | 36 | 339.211 | 0,36 |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025 | USD | 26 | 159.001 | 0,17 |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025 | USD | 20 | 115.330 | 0,12 |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 30 16/05/2025 | EUR | (1) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Samsung Electronics 67000 08/05/2025 | KRW | (59) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Inditex 58 16/05/2025 | EUR | (1) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Haier Smart Home 32 29/05/2025 | HKD | (395) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/04/2025 | SGD | (43) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47 30/04/2025 | SGD | (29) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6600 09/05/2025 | JPY | (29) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6450 09/05/2025 | JPY | (43) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Uni-President Ent 88 21/05/2025 | TWD | (622) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 87 21/05/2025 | TWD | (649) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 190 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 61000 08/05/2025 | KRW | (59) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 305 16/05/2025 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 305 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 190 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 185 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 175 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 31 29/05/2025 | HKD | (395) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/05/2025 | SGD | (30) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 105 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6700 13/06/2025 | JPY | (29) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1080 18/07/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1070 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1050 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 115 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 20/06/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/05/2025 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 86 21/05/2025 | TWD | (622) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 19/09/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 16/05/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 51 16/05/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 320 20/06/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 300 20/06/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 20/06/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025 | CHF | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 115 20/06/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 105 16/05/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 16/05/2025 | SEK | (1) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 15/08/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Capgemini 166 20/06/2025 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1060 20/06/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1020 18/07/2025 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (130) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (130) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 30 19/06/2025 | EUR | (1) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025 | GBP | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 325 15/08/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025 | CHF | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 16/05/2025 | SEK | (1) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1010 18/07/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 95 16/05/2025 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 78 16/05/2025 | EUR | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 19/09/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 110 20/06/2025 | EUR | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Rexel 29 16/05/2025 | EUR | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 310 20/06/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025 | CHF | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 29 27/06/2025 | HKD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47 30/05/2025 | SGD | (45) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 3000 16/05/2025 | GBP | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3675 16/05/2025 | GBP | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3525 16/05/2025 | GBP | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3200 18/07/2025 | GBP | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 28 19/06/2025 | EUR | (1) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 185 18/07/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 19/09/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 86 16/05/2025 | EUR | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 2850 20/06/2025 | GBP | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 95 16/05/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 100 20/06/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025 | TWD | (74) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 320 15/08/2025 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 11 27/06/2025 | HKD | (1.189) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 20/06/2025 | EUR | (1) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 16/05/2025 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 88 18/06/2025 | TWD | (649) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 170 20/06/2025 | DKK | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 180 18/07/2025 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 175 19/09/2025 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 27 29/05/2025 | HKD | (409) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 19/06/2025 | SEK | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Bunzl 3150 20/06/2025 | GBP | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6400 11/07/2025 | JPY | (30) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 19/09/2025 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 20/06/2025 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 56 16/05/2025 | EUR | (1) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 105 15/08/2025 | USD | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 65000 12/06/2025 | KRW | (61) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 49 16/05/2025 | EUR | 0 | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 92 20/06/2025 | EUR | 0 | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 31 16/05/2025 | EUR | (1) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 270 16/05/2025 | USD | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1450 16/05/2025 | GBP | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 315 15/08/2025 | USD | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025 | CHF | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 19/06/2025 | SEK | (1) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Upm-Kymmene 26 18/07/2025 | EUR | (1) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 64000 12/06/2025 | KRW | (61) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 110 16/05/2025 | EUR | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 280 16/05/2025 | USD | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Compass Group 2700 18/07/2025 | GBP | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 20/06/2025 | DKK | (1) | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,2 30/04/2025 | SGD | (304) | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 18/07/2025 | EUR | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 19/06/2025 | EUR | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 365 20/06/2025 | EUR | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025 | CHF | 0 | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025 | TWD | (77) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 45 16/05/2025 | EUR | (1) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent 84 18/06/2025 | TWD | (673) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 45 30/06/2025 | SGD | (31) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025 | USD | 0 | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (30) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (30) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 5000 18/07/2025 | GBP | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 300 15/08/2025 | USD | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Haier Smart Home 28 27/06/2025 | HKD | (464) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025 | CHF | 0 | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4950 16/05/2025 | GBP | 0 | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 325 20/06/2025 | CHF | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 100 20/06/2025 | EUR | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 16/05/2025 | EUR | (1) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3400 18/07/2025 | GBP | 0 | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (73) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 160 16/05/2025 | DKK | (1) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9 19/06/2025 | EUR | (1) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 18/07/2025 | SEK | (1) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call AIA Group 65 27/06/2025 | HKD | (202) | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 64000 10/07/2025 | KRW | (61) | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 19/06/2025 | EUR | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9,2 18/07/2025 | EUR | (1) | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025 | CHF | 0 | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 16,5 18/07/2025 | EUR | (1) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025 | USD | 0 | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,05 30/04/2025 | SGD | (304) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 20/06/2025 | USD | 0 | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 8,9 16/05/2025 | EUR | (3) | (32) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 290 18/07/2025 | CHF | 0 | (32) | (0,00) |
| Scrittura Call Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025 | USD | 0 | (32) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 220 18/07/2025 | SEK | (1) | (33) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 18/07/2025 | DKK | (1) | (34) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 9 18/07/2025 | EUR | (1) | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 8,8 19/06/2025 | EUR | (1) | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 315 20/06/2025 | CHF | 0 | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 51 20/06/2025 | EUR | (1) | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1300 20/06/2025 | GBP | 0 | (38) | (0,00) |
| Scrittura Call Sage Group 1275 18/07/2025 | GBP | 0 | (38) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive-Ohio 275 16/05/2025 | USD | 0 | (38) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 102 18/07/2025 | EUR | 0 | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 300 18/07/2025 | EUR | 0 | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025 | TWD | (77) | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call Roche Holdings 285 18/07/2025 | CHF | 0 | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 40 16/05/2025 | EUR | (25) | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call Amadeus IT Group 74 20/06/2025 | EUR | 0 | (41) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|
| Scrittura Call Uni-President Ent 79 18/06/2025 | TWD | (673) | (42) | (0,00) |
| Scrittura Call KBC Group 88 18/07/2025 | EUR | 0 | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 16 18/07/2025 | EUR | (1) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 370 18/07/2025 | EUR | 0 | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 47 19/06/2025 | EUR | 0 | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 41 20/06/2025 | EUR | (52) | (46) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 39,5 16/05/2025 | EUR | (25) | (46) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4950 18/07/2025 | GBP | 0 | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 41,5 18/07/2025 | EUR | (54) | (49) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 100 18/07/2025 | EUR | 0 | (50) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 510 20/06/2025 | GBP | 0 | (51) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 50 20/06/2025 | EUR | (1) | (51) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 56 19/06/2025 | EUR | (1) | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025 | HKD | (1.189) | (53) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 295 18/07/2025 | EUR | 0 | (53) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance GP 600 18/07/2025 | CHF | 0 | (55) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025 | HKD | (1.148) | (56) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX 48,5 18/07/2025 | EUR | 0 | (58) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 96 18/07/2025 | EUR | 0 | (58) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 520 18/07/2025 | GBP | 0 | (59) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 360 18/07/2025 | EUR | 0 | (60) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025 | HKD | (1.148) | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (196) | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (196) | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3200 18/07/2025 | GBP | 0 | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 15 30/06/2025 | SGD | (194) | (65) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,7 19/06/2025 | AUD | (135) | (66) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4700 18/07/2025 | GBP | 0 | (68) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 480 16/05/2025 | GBP | 0 | (70) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 43 16/05/2025 | EUR | (1) | (72) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 98 18/07/2025 | EUR | 0 | (74) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 18/07/2025 | EUR | 0 | (74) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 280 20/06/2025 | EUR | 0 | (74) | (0,00) |
| Scrittura Call ALS 16,5 19/06/2025 | AUD | (135) | (74) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 52 18/07/2025 | EUR | (1) | (78) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4650 16/05/2025 | GBP | 0 | (90) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14,1 30/05/2025 | SGD | (212) | (90) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 360 20/06/2025 | EUR | 0 | (91) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 46 16/05/2025 | EUR | (1) | (92) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 18/07/2025 | EUR | (1) | (96) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/05/2025 | SGD | (212) | (98) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 44 18/07/2025 | EUR | (1) | (99) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025 | TWD | (77) | (106) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 20/06/2025 | EUR | (1) | (106) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4500 18/07/2025 | GBP | 0 | (115) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4800 20/06/2025 | GBP | 0 | (128) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/06/2025 | SGD | (219) | (137) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 20/06/2025 | EUR | (1) | (147) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 18/07/2025 | EUR | (1) | (151) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4400 16/05/2025 | GBP | 0 | (161) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 18/07/2025 | EUR | (1) | (180) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3100 20/06/2025 | GBP | 0 | (180) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4200 20/06/2025 | GBP | 0 | (202) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 340 16/05/2025 | EUR | 0 | (237) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4050 20/06/2025 | GBP | 0 | (274) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3050 16/05/2025 | GBP | 0 | (304) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,5 20/06/2025 | EUR | (2) | (323) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 330 16/05/2025 | EUR | 0 | (334) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,25 16/05/2025 | EUR | (207) | (344) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 255 16/05/2025 | EUR | 0 | (818) | (0,00) |
| | | | 604.774 | 0,64 |

Inflation Swaps

| | | | | |
|--------------------------------------------------------|-----|---------|--------------|-------------|
| Riceve 3,435% fisso paga variabile (UK CPI) 15/03/2035 | GBP | 148.166 | 2.973 | 0,00 |
| Riceve 2,415% fisso paga variabile (US CPI) 13/03/2035 | USD | 207.432 | (176) | (0,00) |
| | | | 2.797 | 0,00 |

Swap su indice overnight

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------|-----|------------|-----------------|---------------|
| Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027 | USD | 325.704 | 9.460 | 0,01 |
| Paga 3,24% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 23/09/2034 | USD | 207.432 | 5.434 | 0,01 |
| Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027 | USD | 137.049 | 1.733 | 0,00 |
| Paga 0,88% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 24/09/2034 | JPY | 23.765.784 | 1.668 | 0,00 |
| Riceve 4,417% fisso paga variabile (1d SONIA) 24/08/2033 | GBP | 29.633 | 1.439 | 0,00 |
| Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027 | USD | 35.373 | 1.021 | 0,00 |
| Paga 1% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 05/08/2034 | JPY | 16.713.095 | (9) | (0,00) |
| Paga 3,73% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 11/03/2034 | USD | 148.166 | (1.403) | (0,00) |
| Paga 1,077% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 14/04/2035 | JPY | 98.233.881 | (2.015) | (0,00) |
| Paga 3,85% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 15/07/2034 | USD | 148.166 | (2.542) | (0,00) |
| Paga 4,23% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/04/2027 | USD | 222.217 | (3.034) | (0,00) |
| Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034 | GBP | 118.533 | (3.855) | (0,00) |
| Paga 3,98% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 08/04/2034 | USD | 177.799 | (4.697) | (0,00) |
| Paga 3,754% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/12/2034 | USD | 563.030 | (5.152) | (0,01) |
| Paga 1% fisso riceve variabile. (1d SARON) 15/07/2034 | CHF | 148.166 | (9.653) | (0,01) |
| Paga 0,71% fisso riceve variabile. (1d SARON) 23/09/2034 | CHF | 385.231 | (13.731) | (0,01) |
| | | | (25.336) | (0,03) |

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------|----------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 3.586.802 | 3,79 |
| Attivo netto | 94.315.276 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 17,86 |
| Irlanda | IE | 11,46 |
| Germany | DE | 6,28 |
| Sovranazionali | SU | 5,55 |
| UK | GB | 5,52 |
| Mexico | MX | 3,32 |
| Paesi Bassi | NL | 2,94 |
| Svizzera | CH | 2,63 |
| Japan | JP | 2,51 |
| Australia | AU | 2,34 |
| Nuova Zelanda | NZ | 2,31 |
| Romania | RO | 2,14 |
| China | CN | 2,04 |
| Brazil | BR | 1,90 |
| Albania | AL | 1,67 |
| Indonesia | ID | 1,64 |
| Panama | PA | 1,58 |
| Filippine | PH | 1,51 |
| Serbia | RS | 1,48 |
| Macedonia | MK | 1,46 |
| Hungary | HU | 1,46 |
| Sudafrica | ZA | 1,45 |
| France | FR | 1,43 |
| Peru | PE | 1,42 |
| Italy | IT | 1,32 |
| Paraguay | PY | 1,31 |
| Oman | OM | 1,25 |
| Austria | AT | 1,11 |
| Arabia Saudita | SA | 0,99 |
| Area di Taiwan | TW | 0,76 |
| Spain | ES | 0,73 |
| Singapore | SG | 0,51 |
| Korea | KR | 0,48 |
| Sweden | SE | 0,41 |
| Canada | CA | 0,40 |
| Lussemburgo | LU | 0,37 |
| India | IN | 0,34 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,28 |
| Finland | FI | 0,22 |
| Turkey | TR | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Tailandia | TH | 0,17 |
| Norway | NO | 0,16 |
| Bermuda | BM | 0,15 |
| Israel | IL | 0,13 |
| Denmark | DK | 0,12 |
| Isole Cayman | KY | 0,11 |
| Iceland | IS | 0,10 |
| Belgium | BE | 0,10 |
| Colombia | CO | 0,07 |
| Portogallo | PT | 0,07 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,06 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,05 |
| Poland | PL | 0,05 |
| Greece | GR | 0,04 |
| Uzbekistan | UZ | 0,04 |
| Chile | CL | 0,03 |
| Mauritius | MU | 0,02 |
| Liberia | LR | 0,02 |
| Georgia | GE | 0,02 |
| Cyprus | CY | 0,01 |
| Jordan | JO | 0,01 |
| Vietnam | VN | 0,01 |
| Kazakistan | KZ | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,72 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 4.845 | 507.193 | 0,36 |
| Chevron | US | USD | 1.595 | 214.654 | 0,15 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 3.320 | 192.769 | 0,14 |
| Cheniere Energy | US | USD | 611 | 139.156 | 0,10 |
| Diamondback Energy | US | USD | 806 | 106.163 | 0,08 |
| Baker Hughes | US | USD | 2.697 | 94.405 | 0,07 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 2.439 | 80.262 | 0,06 |
| ONEOK 4,75% 15/10/2031 | US | USD | 57.639 | 56.264 | 0,04 |
| EQT | US | USD | 1.051 | 51.923 | 0,04 |
| Cosmo Energy Holdings | JP | JPY | 1.118 | 45.926 | 0,03 |
| Galp Energia | PT | EUR | 2.848 | 44.065 | 0,03 |
| Ecopetrol 8,375% 19/01/2036 | CO | USD | 43.683 | 40.938 | 0,03 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 36.043 | 36.331 | 0,03 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 67.681 | 34.578 | 0,02 |
| BPCM 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 22.753 | 30.146 | 0,02 |
| Arabia Sauditan Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S | SA | USD | 29.450 | 28.985 | 0,02 |
| Santos | AU | AUD | 6.339 | 24.312 | 0,02 |
| Totalenergies 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 22.864 | 22.229 | 0,02 |
| MPLX 5,40% 01/04/2035 | US | USD | 19.885 | 19.331 | 0,01 |
| Ecopetrol 5,875% 02/11/2051 | CO | USD | 26.024 | 16.711 | 0,01 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 Reg S | GB | USD | 15.165 | 15.130 | 0,01 |
| Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S | AZ | USD | 14.398 | 14.552 | 0,01 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 11.265 | 11.239 | 0,01 |
| SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 Reg S | KY | USD | 11.549 | 11.200 | 0,01 |
| Energy Transfer 6,05% 01/09/2054 | US | USD | 10.610 | 9.752 | 0,01 |
| Williams | US | USD | 159 | 9.247 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 329 | 8.594 | 0,01 |
| Inpex | JP | JPY | 674 | 8.517 | 0,01 |
| Chevron 4,98% 15/04/2035 | US | USD | 8.199 | 8.212 | 0,01 |
| Kinder Morgan 5,95% 01/08/2054 | US | USD | 8.169 | 7.774 | 0,01 |
| Neste 3,75% 20/03/2030 EMTN | FI | EUR | 6.415 | 7.376 | 0,01 |
| Energy Transfer 5,60% 01/09/2034 | US | USD | 7.241 | 7.165 | 0,01 |
| Occidental Petroleum 3,50% 15/08/2029 | US | USD | 7.471 | 6.933 | 0,00 |
| Totalenergies 5,425% 10/09/2064 | FR | USD | 7.311 | 6.713 | 0,00 |
| BPCM 3,25% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 5.627 | 6.370 | 0,00 |
| Var Energi 3,875% 12/03/2031 EMTN | NO | EUR | 5.627 | 6.369 | 0,00 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 6.499 | 6.343 | 0,00 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 6.312 | 6.024 | 0,00 |
| BPCM 4,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 5.627 | 5.361 | 0,00 |
| Arabia Sauditan Oil 5,75% 17/07/2054 Reg S | SA | USD | 5.305 | 4.968 | 0,00 |
| SM Energy | US | USD | 206 | 4.684 | 0,00 |
| Petrobras Global 5,999% 27/01/2028 | NL | USD | 4.515 | 4.593 | 0,00 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 1.960 | 2.420 | 0,00 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 1.923 | 1.893 | 0,00 |
| Occidental Petroleum 6,05% 01/10/2054 | US | USD | 2.044 | 1.773 | 0,00 |
| | | | | 1.969.543 | 1,41 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Enel | IT | EUR | 39.102 | 339.190 | 0,24 |
| NextEra Energy | US | USD | 4.512 | 298.663 | 0,21 |
| Southern | US | USD | 1.951 | 178.105 | 0,13 |
| National Grid | GB | GBP | 9.867 | 142.568 | 0,10 |
| Exelon | US | USD | 2.630 | 122.484 | 0,09 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 1.209 | 96.016 | 0,07 |
| Duke Energy | US | USD | 656 | 79.806 | 0,06 |
| Eversource Energy | US | USD | 1.204 | 71.178 | 0,05 |
| AGL Energy | AU | AUD | 9.883 | 67.044 | 0,05 |
| Osaka Gas | JP | JPY | 2.035 | 51.550 | 0,04 |
| Power Assets Holdings | HK | HKD | 7.369 | 48.722 | 0,03 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 5.898 | 46.299 | 0,03 |
| Italgas | IT | EUR | 4.707 | 38.671 | 0,03 |
| Electricite de France 4,375% 17/06/2036 EMTN | FR | EUR | 29.432 | 34.722 | 0,02 |
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 28.116 | 31.936 | 0,02 |
| Tokyo Gas | JP | JPY | 933 | 31.052 | 0,02 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 26.630 | 30.880 | 0,02 |
| Kyushu Electric Power | JP | JPY | 3.463 | 30.865 | 0,02 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 24.276 | 27.631 | 0,02 |
| APA Group (Stapled) | AU | AUD | 5.168 | 27.108 | 0,02 |
| Iren | IT | EUR | 9.473 | 27.025 | 0,02 |
| National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN | GB | USD | 27.011 | 23.315 | 0,02 |
| SSE 3,74% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 16.319 | 21.446 | 0,02 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 17.849 | 20.934 | 0,01 |
| Northumbrian Water Finance 1,625% 11/10/2026 | GB | GBP | 15.756 | 20.059 | 0,01 |
| SSE | GB | GBP | 878 | 19.812 | 0,01 |
| ERG | IT | EUR | 868 | 17.744 | 0,01 |
| CMS Energy | US | USD | 221 | 16.197 | 0,01 |
| Central Parent 6,125% 19/09/2034 EMTN | GB | GBP | 11.255 | 15.076 | 0,01 |
| National Australia 8,00% 15/11/2030 | US | USD | 12.436 | 14.220 | 0,01 |
| Thames Water Util. Fin. 6,75% 16/11/2030 EMTN | GB | GBP | 14.575 | 14.004 | 0,01 |
| Edison International 4,70% 15/08/2025 | US | USD | 13.241 | 13.213 | 0,01 |
| Pacific Gas and Electric 6,95% 15/03/2034 | US | USD | 12.216 | 13.124 | 0,01 |
| Southern California Edison 5,90% 01/03/2055 | US | USD | 13.702 | 12.735 | 0,01 |
| Pacific Gas and Electric 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 12.380 | 12.557 | 0,01 |
| Electricite de France 4,75% 17/06/2044 EMTN | FR | EUR | 10.692 | 12.256 | 0,01 |
| EnBW 1,625% VRN 05/08/2079 | DE | EUR | 11.255 | 12.218 | 0,01 |
| A2A 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 10.544 | 12.211 | 0,01 |
| Wessex Water Ser. Fin. 6,50% 19/09/2040 EMTN | GB | GBP | 8.857 | 11.873 | 0,01 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 10.026 | 11.531 | 0,01 |
| Thames Water Util. Fin. 7,125% 30/04/2033 EMTN | GB | GBP | 11.705 | 11.423 | 0,01 |
| NGG Finance 5,625% VRN 18/06/2073 | GB | GBP | 8.441 | 11.255 | 0,01 |
| Anglian Water Osp. Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN | GB | GBP | 6.415 | 8.274 | 0,01 |
| PacifiCorp 5,80% 15/01/2055 | US | USD | 8.376 | 7.976 | 0,01 |
| Electricite De France 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 5.627 | 7.349 | 0,01 |
| Iberdrola Int. 4,871% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 5.835 | 6.812 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Southern Co 1,875% VRN 15/09/2081 | US | EUR | 6.297 | 6.808 | 0,00 |
| E.ON International Finance 6,125% 06/07/2039 EMTN | NL | GBP | 4.502 | 6.103 | 0,00 |
| Southern California Edison 5,70% 01/03/2053 | US | USD | 5.779 | 5.244 | 0,00 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.371 | 5.047 | 0,00 |
| E.On International Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN | NL | GBP | 3.939 | 5.006 | 0,00 |
| Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 5.040 | 4.900 | 0,00 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 3.448 | 4.601 | 0,00 |
| Iniziative Bresciane - Inbree | IT | EUR | 275 | 4.308 | 0,00 |
| SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN | GB | GBP | 3.286 | 4.114 | 0,00 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 4.259 | 3.804 | 0,00 |
| Southern Co Gas Capital 6,64% 31/03/2026 | KY | GBP | 2.448 | 3.195 | 0,00 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 2.947 | 2.930 | 0,00 |
| Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 4.019 | 2.913 | 0,00 |
| | | | | 2.228.102 | 1,59 |

Materiali

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Linde | US | USD | 1.125 | 508.900 | 0,36 |
| Air Liquide | FR | EUR | 1.189 | 243.593 | 0,17 |
| BHP Group | AU | AUD | 7.257 | 171.441 | 0,12 |
| Symrise | DE | EUR | 1.464 | 168.698 | 0,12 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 4.463 | 118.100 | 0,08 |
| Steel Dynamics | US | USD | 864 | 111.522 | 0,08 |
| Northern Star Resources | AU | AUD | 8.830 | 108.219 | 0,08 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 20.891 | 104.441 | 0,07 |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 2.165 | 90.482 | 0,06 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 41.482 | 90.471 | 0,06 |
| Ecolab | US | USD | 334 | 82.749 | 0,06 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 1.882 | 78.598 | 0,06 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 868 | 77.148 | 0,06 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 1.912 | 68.409 | 0,05 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA ADR | PE | USD | 4.418 | 62.116 | 0,04 |
| POSCO | KR | KRW | 340 | 61.867 | 0,04 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 16.961 | 56.101 | 0,04 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 1.924 | 48.590 | 0,03 |
| Ball 6,00% 15/06/2029 | US | USD | 46.644 | 47.547 | 0,03 |
| Franco-Nevada | CA | CAD | 253 | 43.329 | 0,03 |
| Packaging Corp of America | US | USD | 218 | 40.239 | 0,03 |
| Crown Holdings | US | USD | 372 | 35.874 | 0,03 |
| SOUTH32 | AU | AUD | 20.715 | 35.648 | 0,03 |
| Torex Gold Resources | CA | CAD | 1.097 | 34.975 | 0,02 |
| Taiheiy Cement | JP | JPY | 1.192 | 32.007 | 0,02 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 30.614 | 31.759 | 0,02 |
| Rio Tinto Finance 5,25% 14/03/2035 | US | EUR | 30.936 | 31.037 | 0,02 |
| Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN | GB | USD | 25.548 | 29.266 | 0,02 |
| Rio Tinto Finance 5,209% FRN 14/03/2028 | GB | USD | 25.914 | 26.059 | 0,02 |
| Vale ADR | BR | USD | 2.747 | 25.805 | 0,02 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 2.352 | 24.440 | 0,02 |
| Rio Tinto Finance 4,875% 14/03/2030 | GB | USD | 19.908 | 20.184 | 0,01 |
| ERO Copper | CA | CAD | 1.556 | 19.386 | 0,01 |
| NOF | JP | JPY | 1.228 | 18.419 | 0,01 |
| Rio Tinto Finance 5,875% 14/03/2065 | GB | USD | 18.342 | 18.249 | 0,01 |
| ArcelorMittal 3,50% 13/12/2031 EMTN | LU | EUR | 15.713 | 17.563 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 6.177 | 17.392 | 0,01 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 402 | 16.384 | 0,01 |
| Rio Tinto Finance 5,75% 14/03/2055 | GB | USD | 13.365 | 13.245 | 0,01 |
| Antofagasta 6,25% 02/05/2034 Reg S | GB | USD | 12.943 | 13.132 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 554 | 12.817 | 0,01 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 340 | 10.240 | 0,01 |
| Codelco 6,30% 08/09/2053 Reg S | CL | USD | 10.063 | 9.992 | 0,01 |
| Anglo American Capital 5,50% 02/05/2033 144A | GB | USD | 7.456 | 7.472 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 70 | 7.419 | 0,01 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 6.830 | 6.875 | 0,00 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 2.652 | 2.654 | 0,00 |
| | | | | 2.900.853 | 2,07 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-------|---------|------|
| General Electric (US) | US | USD | 2.752 | 550.881 | 0,39 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 719 | 428.628 | 0,31 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 7.529 | 408.241 | 0,29 |
| Kone (B) | FI | EUR | 6.110 | 377.876 | 0,27 |
| Siemens | DE | EUR | 1.428 | 327.537 | 0,23 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 1.114 | 258.172 | 0,18 |
| ITT | US | USD | 1.846 | 249.923 | 0,18 |
| Emerson Electric | US | USD | 1.858 | 193.470 | 0,14 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 638 | 190.125 | 0,14 |
| Eaton | IE | USD | 628 | 181.626 | 0,13 |
| Legrand | FR | EUR | 1.602 | 175.080 | 0,12 |
| Hitachi | JP | JPY | 6.753 | 164.850 | 0,12 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 1.340 | 156.634 | 0,11 |
| CSX | US | USD | 5.321 | 148.029 | 0,11 |
| Walters Kluwer | NL | EUR | 832 | 146.734 | 0,10 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 4.538 | 143.568 | 0,10 |
| Norfolk Southern | US | USD | 626 | 138.818 | 0,10 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 2.932 | 133.324 | 0,10 |
| ITOCHU | JP | JPY | 2.489 | 126.790 | 0,09 |
| FedEx | US | USD | 571 | 118.386 | 0,08 |
| Experian | IE | GBP | 2.378 | 117.866 | 0,08 |
| Genpact | US | USD | 2.340 | 115.501 | 0,08 |
| Bunzl | GB | GBP | 3.670 | 115.054 | 0,08 |
| Kinden | JP | JPY | 4.391 | 113.791 | 0,08 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 588 | 107.424 | 0,08 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 5.368 | 105.150 | 0,08 |
| Obayashi | JP | JPY | 6.508 | 100.832 | 0,07 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 7.407 | 83.882 | 0,06 |
| TransUnion | US | USD | 934 | 76.141 | 0,05 |
| Rockwell Automation | US | USD | 296 | 72.527 | 0,05 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 552 | 71.286 | 0,05 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| AIR Lease Sukuk 3,70% 15/04/2030 EMTN | US | EUR | 61.865 | 71.213 | 0,05 |
| Kawasaki Heavy Industries | JP | JPY | 1.192 | 70.780 | 0,05 |
| Tetra Tech | US | USD | 2.273 | 70.168 | 0,05 |
| HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering | KR | KRW | 355 | 67.669 | 0,05 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 2.222 | 67.094 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 3.096 | 66.935 | 0,05 |
| AECOM | US | USD | 672 | 65.804 | 0,05 |
| 3M | US | USD | 471 | 64.775 | 0,05 |
| Vinci | FR | EUR | 457 | 63.611 | 0,05 |
| Rexel | FR | EUR | 2.219 | 61.414 | 0,04 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 20.153 | 61.365 | 0,04 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 1.056 | 58.004 | 0,04 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 2.896 | 55.543 | 0,04 |
| Dongfang Electric (H) | CN | HKD | 40.718 | 55.456 | 0,04 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 1.011 | 53.889 | 0,04 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 484 | 52.488 | 0,04 |
| nVent Electric | GB | USD | 959 | 52.225 | 0,04 |
| Gamuda | MY | MYR | 49.124 | 48.163 | 0,03 |
| HD Hyundai Electric | KR | KRW | 223 | 47.929 | 0,03 |
| Hubbell (B) | US | USD | 130 | 46.362 | 0,03 |
| Kajima | JP | JPY | 1.921 | 45.807 | 0,03 |
| Teco Elect & Machinery | TW | TWD | 28.382 | 43.396 | 0,03 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 448 | 42.446 | 0,03 |
| Acuity | US | USD | 172 | 41.328 | 0,03 |
| Veraflo | US | USD | 419 | 39.580 | 0,03 |
| doValue | IT | EUR | 16.851 | 34.669 | 0,02 |
| Volvo (B) | SE | SEK | 1.168 | 31.747 | 0,02 |
| Interpump Group | IT | EUR | 914 | 31.192 | 0,02 |
| GVS | IT | EUR | 6.338 | 30.746 | 0,02 |
| Leonardo | IT | EUR | 585 | 30.380 | 0,02 |
| Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing | TW | TWD | 7.641 | 30.274 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 1.475 | 29.722 | 0,02 |
| Paychex | US | USD | 199 | 28.950 | 0,02 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 861 | 27.422 | 0,02 |
| Nichias | JP | JPY | 812 | 27.248 | 0,02 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 1.034 | 26.766 | 0,02 |
| Ariston Holding | IT | EUR | 5.835 | 26.312 | 0,02 |
| Iveco Group | IT | EUR | 1.650 | 26.231 | 0,02 |
| EXEO Group | JP | JPY | 2.244 | 26.212 | 0,02 |
| Voltronic Power Technology | TW | TWD | 546 | 25.516 | 0,02 |
| Copa Holdings (A) | PA | USD | 271 | 24.801 | 0,02 |
| Insperty | US | USD | 388 | 24.709 | 0,02 |
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 24.013 | 24.261 | 0,02 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 21.432 | 21.437 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 1.108 | 21.026 | 0,02 |
| LG Energy Solution 5,375% 02/04/2030 Reg S | KR | USD | 20.821 | 20.715 | 0,01 |
| Xylem (NY) 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 22.413 | 19.580 | 0,01 |
| XPO | US | USD | 185 | 19.171 | 0,01 |
| Makita | JP | JPY | 650 | 18.943 | 0,01 |
| Energy Recovery | US | USD | 1.168 | 17.901 | 0,01 |
| Sanwa Holdings | JP | JPY | 543 | 17.794 | 0,01 |
| THK | JP | JPY | 700 | 17.168 | 0,01 |
| Japan Steel Works | JP | JPY | 386 | 15.841 | 0,01 |
| Weichai Power (A) | CN | CNY | 7.516 | 15.733 | 0,01 |
| Uber Technologies 5,35% 15/09/2054 | US | USD | 16.882 | 15.513 | 0,01 |
| RELX | GB | GBP | 253 | 13.738 | 0,01 |
| First Tractor (H) | CN | HKD | 17.466 | 13.642 | 0,01 |
| Italmobiliare | IT | EUR | 460 | 12.805 | 0,01 |
| Sun Country Airlines Holdings | US | USD | 1.318 | 12.644 | 0,01 |
| Taisei | JP | JPY | 221 | 11.929 | 0,01 |
| Ashtead Capital 5,95% 15/10/2033 144A | US | USD | 11.427 | 11.543 | 0,01 |
| NGK Insulators | JP | JPY | 936 | 11.531 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 61 | 10.901 | 0,01 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 5.474 | 10.656 | 0,01 |
| Ashtead Capital 4,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 9.857 | 9.645 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 986 | 9.632 | 0,01 |
| Keisei Electric Railway | JP | JPY | 879 | 9.098 | 0,01 |
| Emerson Electric 3,00% 15/03/2031 | US | EUR | 7.574 | 8.615 | 0,01 |
| Cintas | US | USD | 41 | 8.539 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 50 | 8.228 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 34 | 8.125 | 0,01 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 8.223 | 8.089 | 0,01 |
| Teleperformance 0,25% 26/11/2027 EMTN | FR | EUR | 7.315 | 7.856 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 33 | 7.769 | 0,01 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 6.938 | 7.573 | 0,01 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 7.085 | 7.204 | 0,01 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 6.711 | 6.651 | 0,00 |
| Rolls-Royce 5,75% 15/10/2027 144A | GB | USD | 6.176 | 6.340 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 4.275 | 4.229 | 0,00 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 3.178 | 3.810 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,80% 15/04/2034 144A | US | USD | 3.363 | 3.366 | 0,00 |
| AIR Lease Sukuk 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 2.887 | 2.786 | 0,00 |
| Shenzhen Innoance Technology (A) | CN | CNY | 255 | 2.503 | 0,00 |
| Henan Pinggao Electric (A) | CN | CNY | 729 | 1.627 | 0,00 |
| | | | | 8.080.444 | 5,76 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Apple | US | USD | 13.201 | 2.785.891 | 1,99 |
| Microsoft | US | USD | 6.647 | 2.594.539 | 1,85 |
| NVIDIA | US | USD | 22.632 | 2.411.883 | 1,72 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 2.464 | 1.331.724 | 0,95 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 34.912 | 981.990 | 0,70 |
| Broadcom | US | USD | 4.619 | 876.273 | 0,63 |
| Alphabet (A) | US | USD | 5.515 | 867.015 | 0,62 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 13.791 | 840.547 | 0,60 |
| Alphabet (C) | US | USD | 4.266 | 679.273 | 0,48 |
| SAP | DE | EUR | 1.743 | 504.950 | 0,36 |
| Salesforce | US | USD | 1.552 | 413.335 | 0,29 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 4.730 | 345.359 | 0,25 |
| Oracle | US | USD | 1.786 | 248.344 | 0,18 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 6.248 | 242.558 | 0,17 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| KLATencor | US | USD | 342 | 236.174 | 0,17 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 36.520 | 232.360 | 0,17 |
| Lam Research | US | USD | 3.101 | 217.477 | 0,16 |
| Adobe | US | USD | 539 | 200.306 | 0,14 |
| Capgemini | FR | EUR | 1.150 | 182.478 | 0,13 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 5.252 | 172.171 | 0,12 |
| MediaTek | TW | TWD | 3.821 | 160.787 | 0,11 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 1.676 | 160.056 | 0,11 |
| Workday (A) | US | USD | 633 | 153.472 | 0,11 |
| Datadog (A) | US | USD | 1.504 | 152.098 | 0,11 |
| Sage Group | GB | GBP | 8.918 | 147.233 | 0,11 |
| Autodesk | US | USD | 520 | 141.524 | 0,10 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 762 | 138.293 | 0,10 |
| NEC | JP | JPY | 5.518 | 133.343 | 0,10 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.063 | 131.262 | 0,09 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 3.334 | 124.237 | 0,09 |
| Marvell Technology | US | USD | 2.063 | 117.826 | 0,08 |
| Life360 | US | USD | 2.614 | 109.641 | 0,08 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 10.371 | 107.927 | 0,08 |
| PTC | US | USD | 657 | 100.728 | 0,07 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 532 | 99.041 | 0,07 |
| ASML Holding | NL | EUR | 124 | 81.697 | 0,06 |
| Montage Technology | CN | CNY | 7.328 | 77.210 | 0,06 |
| Hwatsing Technology | CN | CNY | 3.199 | 72.617 | 0,05 |
| Advantech | TW | TWD | 6.550 | 68.233 | 0,05 |
| Microchip Technology | US | USD | 1.492 | 67.708 | 0,05 |
| WiseTech Global | AU | AUD | 1.126 | 63.325 | 0,05 |
| Oracle 1,65% 25/03/2026 | US | USD | 63.567 | 61.983 | 0,04 |
| Fair Issac | US | USD | 31 | 60.957 | 0,04 |
| CDW | US | USD | 362 | 57.454 | 0,04 |
| NAVER | KR | KRW | 406 | 56.891 | 0,04 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 632 | 56.791 | 0,04 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 1.394 | 45.762 | 0,03 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 667 | 41.792 | 0,03 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 2.762 | 41.335 | 0,03 |
| Dynatrace | US | USD | 795 | 36.901 | 0,03 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 4.912 | 33.996 | 0,02 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 3.045 | 33.295 | 0,02 |
| Cisco Systems | US | USD | 577 | 33.142 | 0,02 |
| Technoprobe | IT | EUR | 4.918 | 31.533 | 0,02 |
| STMicroelectronics | CH | EUR | 1.373 | 30.875 | 0,02 |
| Texas Instruments | US | USD | 186 | 29.378 | 0,02 |
| Rohm | JP | JPY | 2.795 | 25.307 | 0,02 |
| Sesa | IT | EUR | 298 | 25.040 | 0,02 |
| F5 Networks | US | USD | 85 | 22.334 | 0,02 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 1.695 | 18.975 | 0,01 |
| Amano | JP | JPY | 651 | 18.949 | 0,01 |
| Dell International 5,50% 01/04/2035 | US | USD | 18.294 | 17.999 | 0,01 |
| Western Digital | US | USD | 403 | 17.533 | 0,01 |
| Elastic | US | USD | 197 | 16.734 | 0,01 |
| IBM International Capital 4,90% 05/02/2034 | SG | USD | 15.713 | 15.428 | 0,01 |
| Keyence | JP | JPY | 28 | 11.594 | 0,01 |
| Dell International 5,30% 01/04/2032 | US | USD | 11.276 | 11.318 | 0,01 |
| Datalogic | IT | EUR | 2.293 | 11.085 | 0,01 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 67 | 10.009 | 0,01 |
| Scout24 | DE | EUR | 76 | 9.022 | 0,01 |
| HP 6,10% 25/04/2035 | US | USD | 8.547 | 8.636 | 0,01 |
| Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 6.419 | 6.582 | 0,00 |
| Oracle 2,95% 15/05/2025 | US | USD | 4.259 | 4.256 | 0,00 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 4.396 | 4.038 | 0,00 |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 3.912 | 3.932 | 0,00 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 2.042 | 2.053 | 0,00 |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 1.632 | 1.844 | 0,00 |
| | | | | 19.687.658 | 14,05 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 8.550 | 1.554.425 | 1,11 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 39.650 | 586.528 | 0,42 |
| Home Depot | US | USD | 1.472 | 525.349 | 0,37 |
| Tesla | US | USD | 1.723 | 479.746 | 0,34 |
| NIKE (B) | US | USD | 5.441 | 304.277 | 0,22 |
| Hermes International | FR | EUR | 108 | 292.660 | 0,21 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.190 | 263.796 | 0,19 |
| Omnicom Group | US | USD | 2.594 | 195.304 | 0,14 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 2.958 | 188.481 | 0,13 |
| Autoliv | SE | USD | 1.952 | 181.082 | 0,13 |
| BYD (H) | CN | HKD | 3.669 | 172.764 | 0,12 |
| NetEase | CN | HKD | 7.982 | 170.266 | 0,12 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 718 | 166.141 | 0,12 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 8.428 | 138.815 | 0,10 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 250 | 138.308 | 0,10 |
| Compass Group | GB | GBP | 3.766 | 126.514 | 0,09 |
| Sony Group | JP | JPY | 4.569 | 119.997 | 0,09 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 1.182 | 119.762 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 580 | 102.322 | 0,07 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 3.018 | 101.935 | 0,07 |
| PulteGroup | US | USD | 971 | 98.738 | 0,07 |
| Service Corp International | US | USD | 1.156 | 91.759 | 0,07 |
| MercadoLibre | UY | USD | 40 | 91.038 | 0,06 |
| Shimamura | JP | JPY | 1.292 | 86.034 | 0,06 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 609 | 81.127 | 0,06 |
| Prosus | NL | EUR | 1.731 | 80.368 | 0,06 |
| Aristocrat Leisure | AU | AUD | 1.889 | 80.281 | 0,06 |
| Tapestry | US | USD | 1.100 | 76.810 | 0,05 |
| Poya International | TW | TWD | 4.912 | 73.426 | 0,05 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 253 | 66.593 | 0,05 |
| Sea ADR | SG | USD | 496 | 65.767 | 0,05 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 3.457 | 65.693 | 0,05 |
| Home Depot 5,15% 25/06/2026 | US | USD | 63.238 | 64.038 | 0,05 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 52.543 | 62.936 | 0,04 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 733 | 61.783 | 0,04 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Persimmon | GB | GBP | 3.537 | 61.101 | 0,04 |
| American Honda Finance 3,95% 19/03/2032 EMTN | US | EUR | 49.762 | 57.654 | 0,04 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 2.258 | 55.907 | 0,04 |
| Aramark | US | USD | 1.648 | 54.842 | 0,04 |
| Xtep International Holdings | CN | HKD | 78.871 | 53.652 | 0,04 |
| Burlington Stores | US | USD | 242 | 53.305 | 0,04 |
| NVR | CN | USD | 8 | 53.067 | 0,04 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 10.676 | 52.127 | 0,04 |
| Lottomatica Group | IT | EUR | 2.284 | 51.930 | 0,04 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 19.649 | 51.393 | 0,04 |
| Expedia Group | US | USD | 321 | 49.572 | 0,04 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 451 | 47.168 | 0,03 |
| LVMH 3,00% 07/03/2032 EMTN | FR | EUR | 40.848 | 46.145 | 0,03 |
| Brunswick | US | USD | 968 | 43.713 | 0,03 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 24.016 | 43.157 | 0,03 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 87 | 39.760 | 0,03 |
| American Honda Finance 5,20% 05/03/2035 | US | USD | 37.200 | 37.077 | 0,03 |
| General Mills 5,90% 07/01/2035 | US | USD | 37.136 | 36.961 | 0,03 |
| American Honda Finance 3,30% 21/03/2029 EMTN | US | EUR | 30.987 | 35.529 | 0,03 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 1.235 | 35.427 | 0,03 |
| News (A) | US | USD | 1.268 | 34.190 | 0,02 |
| De' Longhi | IT | EUR | 1.087 | 33.562 | 0,02 |
| Brembo | IT | EUR | 3.536 | 32.983 | 0,02 |
| Bridgestone | JP | JPY | 765 | 32.023 | 0,02 |
| Shenzhen International Group Holdings | CN | HKD | 4.639 | 31.946 | 0,02 |
| Wendy's | US | USD | 2.497 | 31.146 | 0,02 |
| Luk Fook Holdings International | HK | HKD | 14.191 | 30.935 | 0,02 |
| Home Depot 4,75% 25/06/2029 | US | USD | 30.077 | 30.706 | 0,02 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 168 | 29.837 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 7.591 | 27.313 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 1.520 | 27.058 | 0,02 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 1.689 | 26.896 | 0,02 |
| General Mills 5,45% 06/09/2034 | US | USD | 27.685 | 26.661 | 0,02 |
| Moncler | IT | EUR | 426 | 26.115 | 0,02 |
| Kingsoft | CN | HKD | 5.033 | 24.961 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 220 | 23.274 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 472 | 22.897 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 7.697 | 22.229 | 0,02 |
| Flutter Trea. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 18.367 | 21.628 | 0,02 |
| General Mills 5,05% 04/04/2028 | US | USD | 21.384 | 21.428 | 0,02 |
| Wingstop | US | USD | 84 | 21.392 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 42 | 19.292 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 2.575 | 18.151 | 0,01 |
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 13.679 | 17.883 | 0,01 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 13.196 | 17.436 | 0,01 |
| Coupang (A) | US | USD | 751 | 17.368 | 0,01 |
| Cable One | US | USD | 62 | 16.365 | 0,01 |
| Starbucks | US | USD | 205 | 16.109 | 0,01 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 894 | 15.239 | 0,01 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 14.284 | 14.845 | 0,01 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 12.758 | 14.168 | 0,01 |
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 11.912 | 13.750 | 0,01 |
| Airbnb (A) | US | USD | 104 | 12.418 | 0,01 |
| NHK Spring | JP | JPY | 1.121 | 12.406 | 0,01 |
| Michaels 1,75% 03/09/2030 | FR | EUR | 11.255 | 12.086 | 0,01 |
| General Mills 4,30% 13/07/2025 | US | USD | 12.018 | 12.002 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 12.427 | 11.905 | 0,01 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 9.931 | 11.115 | 0,01 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 8.026 | 10.376 | 0,01 |
| TBS Holdings | JP | JPY | 266 | 8.882 | 0,01 |
| Dexelance | IT | EUR | 987 | 8.871 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 428 | 8.581 | 0,01 |
| AutoNation 4,50% 01/10/2025 | US | USD | 8.570 | 8.547 | 0,01 |
| RCI Banque 3,375% 26/07/2029 EMTN | FR | EUR | 7.143 | 8.161 | 0,01 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 6.896 | 7.805 | 0,01 |
| American Honda Finance 4,90% 12/03/2027 | US | USD | 7.721 | 7.801 | 0,01 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 6.339 | 7.616 | 0,01 |
| Allegation US Holding 5,60% 29/05/2034 | US | USD | 7.012 | 7.088 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 37 | 6.863 | 0,00 |
| Hyatt Hotels 5,50% 30/06/2034 | US | USD | 7.056 | 6.832 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 82 | 6.806 | 0,00 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 7.000 | 6.501 | 0,00 |
| Service Corp International 5,75% 15/10/2032 | US | USD | 6.570 | 6.495 | 0,00 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 4.716 | 6.380 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 5.835 | 5.576 | 0,00 |
| American Honda Finance 4,40% 05/09/2029 GMTN | US | USD | 5.537 | 5.507 | 0,00 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 618 | 5.391 | 0,00 |
| General Mills 6,125% 01/10/2025 | US | USD | 5.347 | 5.368 | 0,00 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 4.796 | 4.768 | 0,00 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 3.050 | 4.060 | 0,00 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 153 | 3.678 | 0,00 |
| Home Depot 5,30% 25/06/2054 | US | USD | 3.748 | 3.581 | 0,00 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 2.387 | 3.385 | 0,00 |
| General Mills 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 3.148 | 3.210 | 0,00 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 2.387 | 2.447 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 80 | 640 | 0,00 |
| | | | | 9.037.282 | 6,45 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Walmart | US | USD | 4.964 | 478.824 | 0,34 |
| Coca-Cola | US | USD | 5.224 | 377.311 | 0,27 |
| Dollar Tree | US | USD | 4.132 | 335.610 | 0,24 |
| Sysco | US | USD | 4.654 | 330.568 | 0,24 |
| L'Oreal | FR | EUR | 731 | 321.192 | 0,23 |
| Unilever | GB | GBP | 4.096 | 260.055 | 0,19 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 6.307 | 258.646 | 0,18 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 1.835 | 168.568 | 0,12 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.031 | 166.419 | 0,12 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.841 | 165.161 | 0,12 |
| Tesco | GB | GBP | 31.908 | 157.806 | 0,11 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.101 | 135.613 | 0,10 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Monster Beverage | US | USD | 2.032 | 121.121 | 0,09 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 48.578 | 120.580 | 0,09 |
| Nestle | CH | CHF | 1.104 | 117.710 | 0,08 |
| BGF retail | KR | KRW | 1.311 | 99.053 | 0,07 |
| US Foods Holding | US | USD | 1.407 | 91.680 | 0,07 |
| PepsiCo | US | USD | 539 | 72.819 | 0,05 |
| Coles Group | AU | AUD | 4.650 | 62.989 | 0,04 |
| Kraft Heinz | US | USD | 1.999 | 57.955 | 0,04 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 6.845 | 48.287 | 0,03 |
| Jerónimo Martins | PT | EUR | 1.928 | 46.635 | 0,03 |
| Target | JP | JPY | 436 | 41.968 | 0,03 |
| Daikokutenbussan | JP | JPY | 717 | 38.133 | 0,03 |
| Unilever | GB | EUR | 588 | 37.335 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 54.691 | 37.333 | 0,03 |
| Asahi Group Holdings | ID | JPY | 2.662 | 36.797 | 0,03 |
| Maggiore Indah | ID | IDR | 242.834 | 33.511 | 0,02 |
| NongShim | KR | KRW | 93 | 26.229 | 0,02 |
| Kao | JP | JPY | 561 | 24.010 | 0,02 |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 18.315 | 22.864 | 0,02 |
| Darling Ingredients | US | USD | 700 | 22.296 | 0,02 |
| Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375% 06/05/2032 EMTN | GB | EUR | 19.131 | 21.529 | 0,02 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 2.804 | 18.724 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 755 | 17.968 | 0,01 |
| Seven & I Holdings | JP | JPY | 1.195 | 17.767 | 0,01 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 80 | 16.962 | 0,01 |
| Mao Geping Cosmetics (H) | CN | HKD | 1.222 | 16.714 | 0,01 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 10.392 | 14.716 | 0,01 |
| Bunge Global | US | USD | 170 | 13.536 | 0,01 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 55 | 11.793 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 472 | 10.347 | 0,01 |
| Heineken 3,276% 29/10/2032 EMTN | NL | EUR | 9.004 | 10.222 | 0,01 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 7.175 | 9.109 | 0,01 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 6.896 | 7.842 | 0,01 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | GBP | 6.432 | 6.576 | 0,00 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | USD | 5.427 | 6.575 | 0,00 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 1.272 | 5.828 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 738 | 2.877 | 0,00 |
| Iceland Bondco 8,056% FRN 15/12/2027 Reg S | GB | EUR | 1.724 | 1.973 | 0,00 |
| | | | | 4.525.556 | 3,23 |

Sanità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Boston Scientific | US | USD | 5.177 | 528.833 | 0,38 |
| Stryker | US | USD | 1.268 | 468.671 | 0,33 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 1.133 | 465.626 | 0,33 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 8.493 | 421.915 | 0,30 |
| Eli Lilly | US | USD | 310 | 275.929 | 0,20 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 471 | 273.876 | 0,20 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 896 | 256.815 | 0,18 |
| BioMerieux | FR | EUR | 1.774 | 238.948 | 0,17 |
| Amgen | US | USD | 779 | 223.983 | 0,16 |
| Insulet | US | USD | 798 | 199.239 | 0,14 |
| Viatis | US | USD | 22.025 | 184.242 | 0,13 |
| Novartis | CH | CHF | 1.561 | 177.874 | 0,13 |
| Zoetis (A) | US | USD | 1.019 | 158.300 | 0,11 |
| Insmid | US | USD | 2.165 | 155.650 | 0,11 |
| Penumbra | US | USD | 490 | 143.506 | 0,10 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.304 | 141.929 | 0,10 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 36.358 | 126.021 | 0,09 |
| AbbVie | US | USD | 655 | 125.595 | 0,09 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 2.652 | 115.293 | 0,08 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 296 | 103.507 | 0,07 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 369 | 95.825 | 0,07 |
| Roche Holding | CH | CHF | 284 | 92.793 | 0,07 |
| Cigna Group | US | USD | 272 | 92.340 | 0,07 |
| HCA Healthcare | US | USD | 251 | 86.015 | 0,06 |
| Innovet Biologics | CN | HKD | 11.959 | 82.350 | 0,06 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | AUD | 26.093 | 80.666 | 0,06 |
| ResMed (AU) CDI | US | AUD | 3.289 | 77.118 | 0,06 |
| Dexcom | US | USD | 1.065 | 75.516 | 0,05 |
| Samsung Biologics | KR | KRW | 100 | 74.094 | 0,05 |
| Carl Zeiss Meditec | DE | EUR | 982 | 66.996 | 0,05 |
| CSL | AU | AUD | 359 | 57.193 | 0,04 |
| Pfizer | US | USD | 2.320 | 56.119 | 0,04 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 53.223 | 53.355 | 0,04 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 55.455 | 39.739 | 0,03 |
| Sigma Healthcare | AU | AUD | 20.556 | 39.497 | 0,03 |
| DiaSorin | IT | EUR | 252 | 28.710 | 0,02 |
| Amplifon | IT | EUR | 1.397 | 26.645 | 0,02 |
| TransMedics Group | US | USD | 286 | 26.006 | 0,02 |
| Structure Therapeutics ADR | US | USD | 832 | 22.663 | 0,02 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 108 | 22.530 | 0,02 |
| UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054 | US | USD | 21.404 | 20.706 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 1.234 | 17.736 | 0,01 |
| RAY Financing 6,50% 15/07/2031 Reg S | US | EUR | 15.013 | 17.648 | 0,01 |
| Royalty Pharma | US | USD | 536 | 17.498 | 0,01 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 1.525 | 13.119 | 0,01 |
| HCA 5,375% 01/09/2026 | US | USD | 12.778 | 12.844 | 0,01 |
| Cidron Aida Finco 9,125% 27/10/2031 Reg S | LU | GBP | 9.273 | 12.306 | 0,01 |
| Glaucos | US | USD | 128 | 11.890 | 0,01 |
| HCA 5,25% 01/03/2030 | US | USD | 10.793 | 10.974 | 0,01 |
| Becton Dickinson 4,685% 15/12/2044 | US | USD | 12.267 | 10.574 | 0,01 |
| AbbVie 5,50% 15/03/2064 | US | USD | 9.279 | 8.937 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,25% 15/02/2028 | US | USD | 8.570 | 8.819 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,15% 15/07/2034 | US | USD | 8.784 | 8.808 | 0,01 |
| CVS Health 4,78% 25/03/2038 | US | USD | 9.566 | 8.636 | 0,01 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 75 | 8.033 | 0,01 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 6.979 | 7.865 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 230 | 6.956 | 0,00 |
| Merck KGaA 3,875% VRN 27/08/2054 | DE | EUR | 6.101 | 6.911 | 0,00 |
| HCA 5,45% 15/09/2034 | US | USD | 6.848 | 6.784 | 0,00 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 3.685 | 6.612 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 201 | 6.073 | 0,00 |
| HCA 5,20% 01/06/2028 | US | USD | 5.713 | 5.803 | 0,00 |
| CVS Health 5,70% 01/06/2034 | US | USD | 3.645 | 3.701 | 0,00 |
| | | | | 6.221.155 | 4,44 |

Finanziari

| | | | | | |
|------------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| iShares Physical Gold ETC | IE | USD | 102.557 | 6.583.134 | 4,70 |
| Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF | LU | EUR | 336.238 | 2.830.050 | 2,02 |
| iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF | IE | USD | 21.744 | 2.127.433 | 1,52 |
| 3i Group | GB | GBP | 28.351 | 1.601.514 | 1,14 |
| iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF | IE | USD | 32.838 | 1.468.187 | 1,05 |
| Invesco Morningstar US Ene Infra MLP UCITS ETF | IE | USD | 26.133 | 1.341.930 | 0,96 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 4.040 | 977.705 | 0,70 |
| Mastercard | US | USD | 1.453 | 785.117 | 0,56 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 1.218 | 646.791 | 0,46 |
| Progressive | US | USD | 2.189 | 610.187 | 0,44 |
| Allianz | DE | EUR | 1.358 | 552.736 | 0,39 |
| Visa | US | USD | 1.593 | 543.673 | 0,39 |
| Charles Schwab | US | USD | 6.528 | 526.825 | 0,38 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 33.966 | 416.927 | 0,30 |
| Morgan Stanley | US | USD | 3.506 | 400.732 | 0,29 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.220 | 392.549 | 0,28 |
| Bank of America | US | USD | 9.738 | 384.231 | 0,27 |
| UniCredit | IT | EUR | 5.543 | 320.584 | 0,23 |
| Wells Fargo | US | USD | 4.345 | 306.313 | 0,22 |
| NatWest Group | GB | GBP | 46.095 | 294.081 | 0,21 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 426 | 290.813 | 0,21 |
| American International Group | US | USD | 3.464 | 280.142 | 0,20 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 334.040 | 273.856 | 0,20 |
| Blackrock | US | USD | 271 | 245.946 | 0,18 |
| Commerzbank | DE | EUR | 9.158 | 241.324 | 0,17 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 2.003 | 212.157 | 0,15 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 1.131 | 189.183 | 0,13 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 1.481 | 181.717 | 0,13 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 4.089 | 177.377 | 0,13 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 6.277 | 166.295 | 0,12 |
| KBC Group | BE | EUR | 1.698 | 156.213 | 0,11 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 219 | 154.856 | 0,11 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 6.429 | 152.573 | 0,11 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 608 | 145.598 | 0,10 |
| Westpac Banking | AU | AUD | 6.793 | 141.793 | 0,10 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 585 | 130.344 | 0,09 |
| Admiral Group | GB | GBP | 2.977 | 129.409 | 0,09 |
| AIA Group | HK | HKD | 17.372 | 129.145 | 0,09 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 809 | 128.825 | 0,09 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 400 | 127.363 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 10.212 | 127.290 | 0,09 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 138.637 | 122.572 | 0,09 |
| Aon | GB | USD | 343 | 120.287 | 0,09 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 11.438 | 114.461 | 0,08 |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 111.169 | 107.543 | 0,08 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 391 | 102.928 | 0,07 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 80.071 | 99.706 | 0,07 |
| Apollo Global Management | US | USD | 735 | 99.156 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 2.481 | 98.591 | 0,07 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 303 | 97.122 | 0,07 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 14.775 | 95.057 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 17.392 | 92.404 | 0,07 |
| Banco de Chile | CL | CLP | 618.305 | 91.181 | 0,07 |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | SU | INR | 7.024.462 | 85.799 | 0,06 |
| AXA | FR | EUR | 1.799 | 84.869 | 0,06 |
| Northern Trust | FR | USD | 908 | 84.740 | 0,06 |
| SCOR | FR | EUR | 2.706 | 84.693 | 0,06 |
| Tryg | DK | DKK | 3.385 | 80.906 | 0,06 |
| Edenred | FR | EUR | 2.546 | 79.113 | 0,06 |
| Intercorp Financial Services | PE | USD | 2.205 | 73.924 | 0,05 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 3.379 | 71.496 | 0,05 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 2.192 | 71.402 | 0,05 |
| Banco Monte dei Paschi di Siena | IT | EUR | 8.482 | 71.379 | 0,05 |
| KakaoBank | KR | KRW | 4.430 | 69.183 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 66.208 | 68.497 | 0,05 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 5.252 | 67.935 | 0,05 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 126.575 | 67.157 | 0,05 |
| Banco Comercial Portugue | PA | USD | 103.149 | 65.995 | 0,05 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior | PA | USD | 1.702 | 65.457 | 0,05 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 43.621 | 64.369 | 0,05 |
| Corp Andina de Fomento 6,00% 26/04/2027 | SU | USD | 58.515 | 60.683 | 0,04 |
| Patria Investments | KY | USD | 5.857 | 60.503 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 42.164 | 58.051 | 0,04 |
| CME Group | US | USD | 211 | 57.877 | 0,04 |
| Azimut Holding | IT | EUR | 2.003 | 55.429 | 0,04 |
| Nexi | IT | EUR | 9.042 | 52.782 | 0,04 |
| Woori Bank 4,75% 24/01/2029 Reg S | KR | USD | 51.586 | 52.046 | 0,04 |
| Co-Operative Bank Holdings 5,57% VRN 19/09/2028 | GB | GBP | 38.654 | 52.029 | 0,04 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario | IT | EUR | 2.459 | 50.190 | 0,04 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 51.702 | 49.881 | 0,04 |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | CN | HKD | 8.110 | 48.273 | 0,03 |
| Barclays Bank 4,347% VRN 08/05/2035 | GB | EUR | 40.423 | 46.996 | 0,03 |
| AerCap Ireland Capital 4,625% 10/09/2029 | IE | USD | 46.482 | 46.066 | 0,03 |
| Bancolumbia ADR | CO | USD | 1.058 | 42.460 | 0,03 |
| BNP Paribas 3,979% VRN 06/05/2036 EMTN | FR | EUR | 37.135 | 42.262 | 0,03 |
| Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S HU | HU | USD | 40.391 | 41.129 | 0,03 |
| FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 1.958 | 39.027 | 0,03 |
| Banco Santander Chile ADR | CL | USD | 1.608 | 38.422 | 0,03 |
| Morgan Stanley 3,521% VRN 22/05/2031 | US | EUR | 33.351 | 38.147 | 0,03 |
| Ares Management (A) | US | USD | 254 | 38.084 | 0,03 |
| Arthur J Gallagher 5,15% 15/02/2035 | US | USD | 38.357 | 38.074 | 0,03 |
| NatWest Group 5,642% VRN 17/10/2034 EMTN | GB | GBP | 28.416 | 38.005 | 0,03 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 31.236 | 37.463 | 0,03 |
| BP Capital Markets 4,234% 06/11/2028 | US | USD | 37.511 | 37.372 | 0,03 |
| AerCap Ireland Capital 4,625% 15/10/2027 | IE | USD | 37.238 | 37.160 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 25.398 | 36.984 | 0,03 |
| Suci Second Investment 6,00% 25/10/2028 | KY | USD | 35.394 | 36.793 | 0,03 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 3.783 | 36.089 | 0,03 |
| BFF Bank | IT | EUR | 3.751 | 35.457 | 0,03 |
| Comerica | US | USD | 644 | 34.418 | 0,02 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 28.121 | 34.080 | 0,02 |
| EQT | SE | SEK | 1.172 | 33.709 | 0,02 |
| Fiserv | US | USD | 180 | 33.088 | 0,02 |
| KBC Group 6,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 28.647 | 32.724 | 0,02 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 24.376 | 32.706 | 0,02 |
| UBS Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 28.104 | 31.820 | 0,02 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 6.604 | 30.557 | 0,02 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 6.113 | 29.133 | 0,02 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 21.867 | 28.945 | 0,02 |
| NatWest Group 7,30% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 29.893 | 28.779 | 0,02 |
| Zurich Fin. Ireland II 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN | IE | USD | 27.056 | 25.999 | 0,02 |
| Voya Financial | US | USD | 442 | 25.877 | 0,02 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 40.505 | 25.247 | 0,02 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 16.894 | 24.913 | 0,02 |
| Nationwide Building So. 5,127% 29/07/2029 144A | GB | USD | 24.322 | 24.731 | 0,02 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 1.632 | 24.291 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital 3,30% 30/01/2032 | IE | EUR | 27.473 | 24.271 | 0,02 |
| AXA 4,25% VRN 10/03/2043 EMTN | FR | USD | 20.843 | 23.920 | 0,02 |
| Travelers | US | USD | 91 | 23.807 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | CA | GBP | 17.602 | 23.636 | 0,02 |
| Barclays Bank 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 32.712 | 23.586 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 22.546 | 23.510 | 0,02 |
| ORIX | JP | JPY | 1.155 | 23.072 | 0,02 |
| Everest Group | BM | USD | 64 | 22.778 | 0,02 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 20.774 | 22.690 | 0,02 |
| Credit Saison | JP | JPY | 970 | 22.542 | 0,02 |
| Nationwide Building So. 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 17.140 | 22.457 | 0,02 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 2.025 | 22.217 | 0,02 |
| Multiply Group | IT | EUR | 447 | 22.081 | 0,02 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 24.147 | 21.144 | 0,02 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 17.958 | 21.125 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group 3,50% VRN 23/01/2033 EMTN | US | EUR | 18.567 | 20.953 | 0,01 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 19.636 | 20.223 | 0,01 |
| Citigroup 5,50% 13/09/2025 | US | USD | 19.825 | 19.872 | 0,01 |
| HSBC 5,13% VRN 03/03/2031 | GB | USD | 19.723 | 19.859 | 0,01 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | SU | USD | 26.433 | 19.357 | 0,01 |
| OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 16.427 | 18.787 | 0,01 |
| Santander 9,625% VRN (Perpetuo) | ES | USD | 16.445 | 18.621 | 0,01 |
| BNG Bank 4,50% 01/03/2027 144A | NL | USD | 17.182 | 17.397 | 0,01 |
| KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S | KY | USD | 17.284 | 17.168 | 0,01 |
| Barclays Bank 5,367% VRN 25/02/2031 | GB | USD | 16.882 | 17.124 | 0,01 |
| Barclays Bank 4,972% VRN 16/05/2029 | GB | USD | 16.882 | 16.946 | 0,01 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | GB | EUR | 14.804 | 16.855 | 0,01 |
| Erste Group Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 13.793 | 16.304 | 0,01 |
| Toyota Credit 4,65% 05/01/2029 MTN | US | USD | 16.043 | 16.206 | 0,01 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 104 | 15.970 | 0,01 |
| ING Groep 3,95% 29/03/2027 | NL | USD | 14.997 | 14.887 | 0,01 |
| HSBC 5,733% VRN 17/05/2032 | GB | USD | 14.012 | 14.486 | 0,01 |
| NatWest Group 3,622% VRN 14/08/2030 | GB | GBP | 10.692 | 14.255 | 0,01 |
| Belfius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | BE | EUR | 12.201 | 14.202 | 0,01 |
| UBS 7,50% 15/02/2028 | CH | USD | 12.624 | 13.658 | 0,01 |
| NatWest Group 4,964% VRN 15/08/2030 | GB | USD | 13.562 | 13.633 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029 | IE | USD | 13.228 | 13.359 | 0,01 |
| Credit Agricole 5,50% VRN 31/07/2032 EMTN | FR | GBP | 9.284 | 12.517 | 0,01 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 9.549 | 12.480 | 0,01 |
| Inter & Co | BR | USD | 1.915 | 12.416 | 0,01 |
| Investec 2,625% VRN 04/01/2032 EMTN | GB | GBP | 9.631 | 12.254 | 0,01 |
| S&P Global | US | USD | 25 | 12.239 | 0,01 |
| BNP Paribas 6,875% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 10.079 | 12.075 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital 4,45% 01/10/2025 | IE | USD | 12.069 | 12.047 | 0,01 |
| UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033 | CH | EUR | 10.013 | 11.709 | 0,01 |
| Grupo Financiero Galicia ADR | AR | USD | 192 | 11.694 | 0,01 |
| Banco Macro ADR | AR | USD | 131 | 11.657 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 3,00% 25/02/2031 EMTN | NL | EUR | 10.129 | 11.565 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 14.710 | 11.395 | 0,01 |
| Societe Generale 4,75% 24/11/2025 Reg S | FR | USD | 11.255 | 11.230 | 0,01 |
| Nationwide Building So. 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 11.255 | 11.150 | 0,01 |
| HSBC Holdings 6,75% 11/09/2028 | GB | GBP | 7.878 | 10.981 | 0,01 |
| NatWest Group 5,516% VRN 30/09/2028 | GB | USD | 10.748 | 10.963 | 0,01 |
| BNP Paribas 2,00% VRN 24/05/2031 EMTN | FR | GBP | 8.441 | 10.882 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group 1,985% VRN 15/12/2031 | GB | GBP | 8.441 | 10.724 | 0,01 |
| Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN | GR | EUR | 8.441 | 10.407 | 0,01 |
| EBRD 42,917% 12/04/2027 | SU | TRY | 799.887 | 10.364 | 0,01 |
| Virgin Money (UK) 8,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 7.434 | 10.113 | 0,01 |
| M&G 6,50% VRN 20/10/2048 EMTN | GB | USD | 9.848 | 10.031 | 0,01 |
| Barclays Bank 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 9.221 | 9.784 | 0,01 |
| Barclays Bank 4,506% VRN 31/01/2033 | GB | EUR | 8.241 | 9.757 | 0,01 |
| Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 8.013 | 9.470 | 0,01 |
| Banco BPM 3,875% VRN 09/09/2030 EMTN | IT | EUR | 7.991 | 9.271 | 0,01 |
| Barclays 5,746% VRN 09/08/2033 | GB | USD | 8.946 | 9.099 | 0,01 |
| Nationwide Build. Soc. 4,00% VRN 30/07/2035 EMTN | GB | EUR | 7.957 | 9.050 | 0,01 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 6.308 | 9.039 | 0,01 |
| EBRD 46,682% 25/08/2025 GMTN | SU | TRY | 363.585 | 8.762 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 3.103 | 6.851 | 0,00 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 6.896 | 6.832 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 6.896 | 6.800 | 0,00 |
| CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 5.835 | 6.694 | 0,00 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 5.627 | 6.686 | 0,00 |
| HSBC 5,657% FRN 03/03/2031 | GB | USD | 6.540 | 6.536 | 0,00 |
| Piraeus Bank 6,75% VRN 05/12/2029 EMTN | GR | EUR | 5.065 | 6.365 | 0,00 |
| Fukoku Mutual Life Ins. 6,80% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 6.101 | 6.295 | 0,00 |
| Banco Santander 6,921% 08/08/2035 | ES | USD | 5.793 | 6.170 | 0,00 |
| Lloyds Banking 7,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.502 | 6.050 | 0,00 |
| HSBC 8,115% VRN 03/11/2035 | GB | USD | 5.305 | 6.045 | 0,00 |
| First Abu Dhabi Bank 5,804% VRN 16/01/2035 | AE | USD | 5.835 | 5.945 | 0,00 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.321 | 5.906 | 0,00 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.170 | 5.865 | 0,00 |
| Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 5.835 | 5.811 | 0,00 |
| Arthur J Gallagher 4,60% 15/12/2027 | US | USD | 5.714 | 5.758 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 4.618 | 5.408 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 3,625% 17/06/2031 | US | USD | 6.190 | 5.295 | 0,00 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 4.973 | 5.095 | 0,00 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.889 | 4.992 | 0,00 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 4.244 | 4.988 | 0,00 |
| Gacfi First Investment 5,00% 29/01/2029 | KY | USD | 4.812 | 4.845 | 0,00 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.625 | 4.443 | 0,00 |
| NatWest Group 8,125% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 4.215 | 4.363 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026 | US | USD | 4.233 | 4.279 | 0,00 |
| Co-Operative Bank Holdings 9,50% VRN 24/05/2028 | GB | GBP | 2.918 | 4.226 | 0,00 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 3.915 | 4.103 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,125% VRN (Perpetuo) | DE | GBP | 2.918 | 3.814 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 2.939 | 3.077 | 0,00 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 2.599 | 3.064 | 0,00 |
| Ceska sportelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 2.387 | 2.834 | 0,00 |
| BPCE 2,875% VRN 26/02/2036 EMTN | FR | EUR | 2.387 | 2.822 | 0,00 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 1.958 | 2.768 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 2.122 | 2.588 | 0,00 |
| | | | | 32.513.485 | 23,20 |

Immobiliare

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Welltower REIT | US | USD | 6.735 | 1.025.836 | 0,73 |
| Prologis REIT | US | USD | 7.897 | 796.641 | 0,57 |
| Equinix REIT | US | USD | 549 | 467.045 | 0,33 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 2.125 | 337.731 | 0,24 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 1.491 | 235.693 | 0,17 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 1.376 | 169.074 | 0,12 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 55.520 | 98.125 | 0,07 |
| Welltower OP 4,00% 01/06/2025 | US | USD | 60.472 | 60.401 | 0,04 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 233 | 56.130 | 0,04 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 3.144 | 55.135 | 0,04 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 2.757 | 52.328 | 0,04 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 10.643 | 52.046 | 0,04 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 427 | 48.351 | 0,03 |
| Link REIT | HK | HKD | 8.406 | 39.210 | 0,03 |
| KE Holdings | CN | HKD | 4.621 | 31.320 | 0,02 |
| VICI Properties 5,625% 01/04/2035 | US | USD | 29.582 | 29.298 | 0,02 |
| CoStar Group | US | USD | 388 | 29.270 | 0,02 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 21.971 | 28.618 | 0,02 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 19.431 | 27.675 | 0,02 |
| CA Immobilien Anlagen 4,25% 30/04/2030 | AT | EUR | 24.138 | 27.498 | 0,02 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 17.664 | 20.518 | 0,01 |
| Ventas REIT | US | USD | 279 | 19.375 | 0,01 |
| Tokyu Fudosan Holdings | JP | JPY | 2.409 | 16.836 | 0,01 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 132 | 15.974 | 0,01 |
| Equinix Europe 2 Financing 3,65% 03/09/2033 | US | EUR | 12.757 | 14.330 | 0,01 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 11.671 | 13.399 | 0,01 |
| Telereal Securitisation B2 1,963% VRN 10/12/2033 | GB | GBP | 9.865 | 12.860 | 0,01 |
| Blackstone Pro. Part. Eu. 1,75% 12/03/2029 EMTN | LU | EUR | 10.000 | 10.670 | 0,01 |
| Hammerson 3,50% 27/10/2025 | GB | GBP | 8.047 | 10.652 | 0,01 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 8.045 | 9.947 | 0,01 |
| Crown Castle 5,60% 01/06/2029 | US | USD | 9.870 | 8.799 | 0,01 |
| Aroundtown Finance 4,80% 16/07/2029 EMTN | LU | EUR | 6.896 | 8.152 | 0,01 |
| TAG Immobilien 0,625% 11/03/2031 | DE | EUR | 6.101 | 7.189 | 0,01 |
| VICI Properties 5,75% 01/04/2034 | US | USD | 6.833 | 6.868 | 0,00 |
| Welltower OP 4,25% 01/04/2026 | US | USD | 6.815 | 6.792 | 0,00 |
| Blackstone Pro. Part. Eu. 2,00% 20/10/2025 EMTN | LU | GBP | 4.085 | 5.366 | 0,00 |
| Great Portland Estates 5,375% 25/09/2031 | GB | GBP | 3.500 | 4.635 | 0,00 |
| | | | | 3.859.787 | 2,75 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | US | USD | 1.648.857 | 1.659.807 | 1,18 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 1.145.348 | 1.320.315 | 0,94 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2030 | US | USD | 1.238.939 | 1.266.307 | 0,90 |
| US Treasury 4,875% 31/10/2028 | US | USD | 1.049.926 | 1.091.492 | 0,78 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | US | USD | 914.123 | 937.208 | 0,67 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029 | US | USD | 766.793 | 789.528 | 0,56 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 760.800 | 778.262 | 0,56 |
| US Treasury 4,00% 31/07/2029 | US | USD | 757.816 | 766.548 | 0,55 |
| Germany 2,20% 15/02/2034 | DE | EUR | 668.376 | 748.377 | 0,53 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 751.943 | 731.030 | 0,52 |
| US Treasury 5,00% 31/10/2025 | US | USD | 719.422 | 722.228 | 0,52 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 695.232 | 688.905 | 0,49 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | DE | EUR | 511.819 | 594.666 | 0,42 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028** | US | USD | 463.729 | 504.390 | 0,36 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 345.221 | 469.772 | 0,34 |
| Germany 2,10% 12/04/2029 | DE | EUR | 314.929 | 360.324 | 0,26 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 341.239 | 347.976 | 0,25 |
| UK Treasury 1,25% 22/07/2027 | GB | GBP | 215.081 | 272.576 | 0,19 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033 | GB | GBP | 196.734 | 272.010 | 0,19 |
| US Treasury 4,25% 15/03/2027 | US | USD | 261.975 | 264.794 | 0,19 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 215.002 | 257.729 | 0,18 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2035 | US | USD | 248.342 | 257.325 | 0,18 |
| US Treasury 4,25% 30/11/2026 | US | USD | 240.183 | 242.125 | 0,17 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 266.588 | 221.612 | 0,16 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 212.191 | 216.378 | 0,15 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 239.182 | 215.805 | 0,15 |
| Japan 1,10% 20/06/2034 | JP | JPY | 30.126.416 | 209.003 | 0,15 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 177.060 | 206.671 | 0,15 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 187.365 | 204.541 | 0,15 |
| Germany 2,50% 19/03/2026 | DE | EUR | 167.083 | 190.761 | 0,14 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 159.261 | 180.250 | 0,13 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 188.056 | 170.492 | 0,12 |
| Korea 1,50% 10/12/2030 | KR | KRW | 254.424.574 | 169.831 | 0,12 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 115.698 | 169.568 | 0,12 |
| Italy 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 120.101 | 162.721 | 0,12 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875% 15/07/2034 | US | USD | 159.261 | 161.931 | 0,12 |
| Norway 1,375% 19/08/2030 | NO | NOK | 1.801.398 | 154.153 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75% 15/01/2034 | US | USD | 148.019 | 151.951 | 0,11 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 2.903.127 | 144.959 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 104.925 | 135.884 | 0,10 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 61.831 | 135.780 | 0,10 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 97.898 | 130.598 | 0,09 |
| Germany 2,80% 12/06/2025** | DE | EUR | 113.752 | 129.182 | 0,09 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 45.905 | 114.339 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 107.735 | 111.830 | 0,08 |
| Canada 0,50% 01/12/2030 | CA | CAD | 170.806 | 108.947 | 0,08 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 796.303 | 106.243 | 0,08 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 2.069.418 | 99.935 | 0,07 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 1.510.521.080 | 99.727 | 0,07 |
| Korea 4,00% 10/12/2031 | KR | KRW | 129.113.210 | 99.013 | 0,07 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 687.176 | 96.700 | 0,07 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 46.841 | 81.420 | 0,06 |
| New Zealand Government 0,25% 15/05/2028 | NZ | NZD | 149.825 | 80.770 | 0,06 |
| Chile 4,85% 22/01/2029 | CL | USD | 76.994 | 78.087 | 0,06 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 117.404 | 77.984 | 0,06 |
| US Treasury 4,625% 15/05/2044 | US | USD | 77.272 | 76.760 | 0,05 |
| UK Treasury 0,75% 22/03/2034 | GB | GBP | 34.382 | 75.564 | 0,05 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 46.841 | 72.023 | 0,05 |
| Korea 2,625% 10/06/2028 | KR | KRW | 101.561.527 | 72.001 | 0,05 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 37.473 | 70.543 | 0,05 |
| Czech Republic 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 1.634.809 | 70.539 | 0,05 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 51.994 | 69.011 | 0,05 |
| Kazakhstan 4,714% 09/04/2035 Reg S | KZ | USD | 71.004 | 68.689 | 0,05 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 196.699 | 68.579 | 0,05 |
| UK Treasury 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 14.052 | 63.896 | 0,05 |
| Brazil 13,841% 01/01/2035 | BR | BRL | 435.575 | 63.378 | 0,05 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 117.872 | 63.316 | 0,05 |
| UK Treasury 1,75% 22/07/2057 | GB | GBP | 98.987 | 63.020 | 0,04 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 103.272 | 62.532 | 0,04 |
| Indonesia 4,75% 10/09/2034 | ID | USD | 61.595 | 59.883 | 0,04 |
| Japan 1,00% 20/03/2052 | JP | JPY | 12.213.034 | 59.593 | 0,04 |
| Indonesia 5,15% 10/09/2054 | ID | USD | 61.595 | 57.172 | 0,04 |
| France 0,10% 01/03/2032 | FR | EUR | 46.841 | 57.146 | 0,04 |
| Arabia Sauditan Oil 5,50% 25/10/2032 Reg S | SA | USD | 55.051 | 57.140 | 0,04 |
| European Investment Bank 2,50% 04/10/2052 | SU | EUR | 61.931 | 55.875 | 0,04 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 1.388.713 | 55.271 | 0,04 |
| Japan 1,00% 20/03/2062 | JP | JPY | 13.449.293 | 54.997 | 0,04 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 65.445 | 54.560 | 0,04 |
| Brazil 6,125% 22/01/2032 | BR | USD | 53.004 | 53.984 | 0,04 |
| Canada 2,25% 01/06/2025 | CA | CAD | 73.971 | 53.541 | 0,04 |
| Norway 2,00% 26/04/2028 | NO | NOK | 546.579 | 50.323 | 0,04 |
| Poland 0,25% 25/10/2026 | PL | PLN | 193.939 | 48.479 | 0,03 |
| Hungary 5,375% 12/09/2033 | HU | EUR | 40.414 | 47.949 | 0,03 |
| Emirate of Dubai 3,125% 16/04/2030 Reg S | AE | USD | 50.046 | 47.898 | 0,03 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 45.845 | 47.048 | 0,03 |
| Mexico 4,625% 04/05/2033 | MX | EUR | 41.120 | 45.911 | 0,03 |
| Mexico 5,125% 04/05/2037 | MX | EUR | 41.133 | 45.456 | 0,03 |
| Indonesia 4,65% 20/09/2032 | ID | USD | 46.196 | 45.236 | 0,03 |
| Mexico 8,50% 01/03/2029 | MX | MXN | 889.329 | 45.143 | 0,03 |
| UK Treasury 0,625% 22/10/2050 | GB | GBP | 86.882 | 43.619 | 0,03 |
| Poland 7,50% 25/07/2028 | PL | PLN | 150.161 | 43.425 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 33.726 | 42.076 | 0,03 |
| Nigeria 1,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 50.162 | 41.029 | 0,03 |
| Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S | NG | USD | 56.460 | 40.878 | 0,03 |
| Guatemala 6,60% 13/06/2036 Reg S | GT | USD | 40.037 | 40.108 | 0,03 |
| Indonesia 1,85% 12/03/2031 | ID | USD | 46.196 | 39.356 | 0,03 |
| Brazil 14,803% 01/01/2029 | BR | BRL | 239.603 | 38.179 | 0,03 |
| UK Treasury 1,50% 22/07/2047 | GB | GBP | 53.797 | 37.754 | 0,03 |
| South Africa 7,10% 19/11/2036 Reg S | ZA | USD | 38.497 | 36.779 | 0,03 |
| Emirate of Dubai 1,625% 02/06/2028 Reg S | AE | USD | 38.497 | 35.734 | 0,03 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 72.626 | 35.639 | 0,03 |
| Japan 0,40% 20/03/2050 | JP | JPY | 8.166.411 | 35.373 | 0,03 |
| Arabia Sauditan Oil 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 35.032 | 35.319 | 0,03 |
| Indonesia 4,15% 20/09/2027 | ID | USD | 34.647 | 34.527 | 0,02 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 43.802 | 33.269 | 0,02 |
| Angolan 9,125% 26/11/2049 Reg S | AO | USD | 47.736 | 33.253 | 0,02 |
| Uzbekistan 7,85% 12/10/2028 Reg S | UZ | USD | 30.798 | 32.565 | 0,02 |
| Canada 2,00% 01/12/2051 | CA | CAD | 59.715 | 32.240 | 0,02 |
| Arabia Sauditan Oil 4,75% 16/01/2030 Reg S | SA | USD | 30.798 | 30.967 | 0,02 |
| Angolan 8,75% 14/04/2032 Reg S | AO | USD | 39.336 | 30.873 | 0,02 |
| UK Treasury 1,25% 31/07/2051 | GB | GBP | 51.645 | 30.637 | 0,02 |
| Uruguay 5,75% 28/10/2034 | UY | USD | 28.873 | 30.178 | 0,02 |
| Ecuador 6,90% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 38.497 | 28.995 | 0,02 |
| Mexico 7,75% 23/11/2034 | MX | MXN | 627.729 | 28.978 | 0,02 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 24.801 | 28.682 | 0,02 |
| Emirate of Dubai 4,875% 30/04/2029 Reg S | AE | USD | 26.948 | 27.699 | 0,02 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 25.023 | 27.698 | 0,02 |
| Israel Government 6,625% 19/02/2035 | IL | USD | 27.851 | 27.694 | 0,02 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 28.105 | 27.629 | 0,02 |
| Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S | DO | USD | 29.450 | 27.498 | 0,02 |
| Romania 5,375% 22/03/2031 Reg S | RO | EUR | 24.283 | 27.177 | 0,02 |
| Uzbekistan 6,947% 25/05/2032 Reg S | UZ | USD | 26.948 | 26.986 | 0,02 |
| Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S | NG | USD | 34.855 | 25.970 | 0,02 |
| Spain Inflation Linked Bond 0,70% 30/11/2033 | ES | EUR | 18.737 | 25.555 | 0,02 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 21.458 | 24.730 | 0,02 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 555.921 | 24.657 | 0,02 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S | DO | USD | 23.098 | 23.410 | 0,02 |
| Ghana 5,00% 03/07/2035 Reg S | GH | USD | 34.154 | 23.248 | 0,02 |
| Uzbekistan 5,375% 29/05/2027 Reg S | UZ | EUR | 19.795 | 22.954 | 0,02 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 22.747 | 22.733 | 0,02 |
| Bulgaria 3,50% 07/05/2034 | BG | EUR | 19.826 | 22.402 | 0,02 |
| Peru 3,55% 10/03/2051 | PE | USD | 32.722 | 22.170 | 0,02 |
| Bahrain 7,75% 18/04/2035 Reg S | BH | USD | 20.788 | 21.892 | 0,02 |
| Japan 0,50% 20/03/2059 | JP | JPY | 6.109.745 | 21.755 | 0,02 |
| Arabia Sauditan Oil 5,625% 13/01/2035 Reg S | SA | USD | 20.981 | 21.725 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 341.344.489 | 21.391 | 0,02 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 41.740 | 20.870 | 0,01 |
| Dominican Republic 4,875% 23/09/2032 Reg S | DO | USD | 23.098 | 20.805 | 0,01 |
| Ghana 5,00% 03/07/2029 Reg S | GH | USD | 23.751 | 20.344 | 0,01 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 24.638 | 20.287 | 0,01 |
| Oman 6,25% 25/01/2031 Reg S | OM | USD | 19.249 | 20.194 | 0,01 |
| Oman 7,00% 25/01/2051 Reg S | OM | USD | 19.249 | 20.103 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2036 Reg S | UA | USD | 41.146 | 20.033 | 0,01 |
| Korea 4,50% 03/07/2029 | KR | USD | 19.249 | 19.583 | 0,01 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/01/2035 | US | USD | 18.737 | 19.253 | 0,01 |
| Indonesia 4,35% 08/01/2027 Reg S | ID | USD | 19.249 | 19.235 | 0,01 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 72.717 | 19.071 | 0,01 |
| Indonesia 3,85% 18/07/2027 Reg S | ID | USD | 19.249 | 19.037 | 0,01 |
| Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S | MA | USD | 18.286 | 18.938 | 0,01 |
| Hungary 5,50% 16/06/2034 Reg S | HU | USD | 18.567 | 17.919 | 0,01 |
| Egypt 7,50% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 21.574 | 17.643 | 0,01 |
| Ivory Coast 7,625% 30/01/2033 Reg S | CI | USD | 18.479 | 17.453 | 0,01 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 21.635 | 17.057 | 0,01 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375% 08/04/2031 Reg S | PZ | USD | 21.435 | 16.930 | 0,01 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 378.856 | 16.784 | 0,01 |
| Brazil 13,848% 01/01/2031 | BR | BRL | 109.894 | 16.575 | 0,01 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/04/2029 | US | USD | 15.458 | 16.450 | 0,01 |
| Colombia 8,50% 25/04/2035 | CO | USD | 16.124 | 16.402 | 0,01 |
| Romania 6,25% 10/09/2034 Reg S | RO | EUR | 14.589 | 16.216 | 0,01 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 15.399 | 15.921 | 0,01 |
| Egypt 8,75% 30/09/2031 Reg S | EG | USD | 21.150 | 15.736 | 0,01 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2033** | US | USD | 14.955 | 15.396 | 0,01 |
| Finance Sharjah 6,125% 06/03/2036 Reg S | AE | USD | 15.399 | 15.369 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 5,00% 16/01/2034 Reg S | SA | USD | 15.399 | 15.336 | 0,01 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 327.226 | 15.105 | 0,01 |
| Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 17.167 | 14.949 | 0,01 |
| Hungary 6,125% 22/05/2028 Reg S | HU | USD | 14.344 | 14.759 | 0,01 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 374.493 | 14.706 | 0,01 |
| Ivory Coast 6,125% 15/06/2033 Reg S | CI | USD | 16.554 | 14.293 | 0,01 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 65.627 | 13.889 | 0,01 |
| Jordan 5,85% 07/07/2030 Reg S | JO | USD | 14.398 | 13.315 | 0,01 |
| Spain 3,25% 30/04/2034 | ES | EUR | 11.427 | 13.217 | 0,01 |
| Uzbekistan 6,90% 28/02/2032 Reg S | UZ | USD | 13.089 | 13.111 | 0,01 |
| Sweden 1,375% 23/06/2071 | SE | SEK | 199.480 | 13.087 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 5,00% 18/01/2053 Reg S | SA | USD | 15.322 | 13.026 | 0,01 |
| Indonesia 7,00% 15/05/2027 | ID | IDR | 209.389.348 | 12.743 | 0,01 |
| Egypt 7,053% 15/01/2032 Reg S | EG | USD | 15.122 | 12.642 | 0,01 |
| South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 13.209 | 12.512 | 0,01 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 8,25% 30/09/2025 Reg S | PK | USD | 12.681 | 12.500 | 0,01 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 210.879.290 | 12.463 | 0,01 |
| Korea 1,75% 15/10/2031 | KR | USD | 13.720 | 11.889 | 0,01 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 63.082 | 11.783 | 0,01 |
| Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S | SN | EUR | 15.922 | 11.562 | 0,01 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 289.050 | 11.486 | 0,01 |
| Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S | KE | USD | 12.681 | 11.199 | 0,01 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 14.567 | 11.151 | 0,01 |
| Mongolia 6,625% 25/02/2030 Reg S | MN | USD | 11.549 | 11.131 | 0,01 |
| Australia 1,50% 21/06/2031 | AU | AUD | 19.636 | 11.047 | 0,01 |
| Armenia 6,75% 12/03/2035 Reg S | AM | USD | 11.549 | 10.976 | 0,01 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 15.460 | 10.822 | 0,01 |
| Egypt 8,70% 01/03/2049 Reg S | EG | USD | 14.167 | 10.627 | 0,01 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 153.614.655 | 10.495 | 0,01 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 257.418 | 10.333 | 0,01 |
| Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 14.496 | 10.256 | 0,01 |
| Gabon 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 14.082 | 10.006 | 0,01 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 45.448 | 9.948 | 0,01 |
| Zambia 0,50% 31/12/2033 Reg S | ZM | USD | 17.053 | 9.784 | 0,01 |
| Indonesia 6,625% 15/02/2034 | ID | IDR | 163.613.242 | 9.743 | 0,01 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 3.759.832 | 9.406 | 0,01 |
| Kenya 7,00% 22/05/2027 Reg S | KE | USD | 9.239 | 9.164 | 0,01 |
| Montenegro 7,25% 12/03/2031 Reg S | ME | USD | 8.662 | 8.748 | 0,01 |
| Kenya 7,25% 28/02/2028 Reg S | KE | USD | 9.239 | 8.692 | 0,01 |
| Romania 2,625% 02/12/2040 Reg S | RO | EUR | 12.704 | 8.619 | 0,01 |
| El Salvador 9,50% 15/07/2052 Reg S | SV | USD | 8.469 | 8.555 | 0,01 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 138.162.293 | 8.451 | 0,01 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 34.904 | 8.292 | 0,01 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 8.469 | 8.230 | 0,01 |
| Panama 4,50% 19/01/2063 | PA | USD | 13.262 | 8.075 | 0,01 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri 6,50% 20/09/2033 | TR | USD | 8.570 | 7.970 | 0,01 |
| Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S | IQ | USD | 8.145 | 7.907 | 0,01 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 122.633.579 | 7.756 | 0,01 |
| El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S | SV | USD | 7.699 | 7.292 | 0,01 |
| Dominican Republic 6,60% 01/06/2036 Reg S | DO | USD | 7.361 | 7.253 | 0,01 |
| Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 7.729 | 7.186 | 0,01 |
| Jordan 7,75% 15/01/2028 Reg S | JO | USD | 6.929 | 7.035 | 0,01 |
| Bahrain 5,25% 25/01/2033 Reg S | BH | USD | 7.699 | 6.965 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 10.439 | 6.804 | 0,00 |
| Australia 0,50% 21/09/2026 | AU | AUD | 10.867 | 6.689 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 7.882 | 6.481 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 12.426 | 6.359 | 0,00 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 3.599.491 | 6.292 | 0,00 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 94.986.577 | 6.268 | 0,00 |
| Nigeria 7,875% 16/02/2032 Reg S | NG | USD | 7.122 | 6.187 | 0,00 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 94.350.303 | 6.133 | 0,00 |
| Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S | KE | USD | 6.160 | 5.909 | 0,00 |
| Panama 4,30% 29/04/2053 | PA | USD | 9.624 | 5.872 | 0,00 |
| Hungary 7,00% 24/10/2035 | HU | HUF | 2.058.982 | 5.862 | 0,00 |
| Mexico 6,75% 27/09/2034 | MX | USD | 5.305 | 5.504 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Suriname 7,95% 15/07/2033 Reg S | SR | USD | 5.949 | 5.494 | 0,00 |
| Costa Rica 6,125% 19/02/2031 Reg S | CR | USD | 5.305 | 5.441 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 7.245 | 5.090 | 0,00 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 85.442.471 | 5.072 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 74.862.148 | 5.013 | 0,00 |
| Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S | CI | USD | 5.390 | 4.998 | 0,00 |
| Honduras 5,625% 24/06/2030 Reg S | HN | USD | 5.390 | 4.929 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 74.171.336 | 4.907 | 0,00 |
| Benin 7,96% 13/02/2038 Reg S | BJ | USD | 5.390 | 4.861 | 0,00 |
| Honduras 6,25% 19/01/2027 Reg S | HN | USD | 4.797 | 4.753 | 0,00 |
| Argentina 3,50% 09/07/2041 | AR | USD | 7.699 | 4.751 | 0,00 |
| El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S | SV | USD | 4.620 | 4.575 | 0,00 |
| El Salvador 7,625% 01/02/2041 Reg S | SV | USD | 5.005 | 4.537 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 69.808.517 | 4.356 | 0,00 |
| Jordan 4,95% 07/07/2026 Reg S | JO | USD | 4.235 | 4.226 | 0,00 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 10.777 | 4.160 | 0,00 |
| Romanian 3,75% 07/02/2034 Reg S | RO | EUR | 3.965 | 3.718 | 0,00 |
| Indonesia 5,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 57.304.629 | 3.587 | 0,00 |
| Turkiye 16,90% 02/09/2026 | TR | TRY | 181.792 | 3.566 | 0,00 |
| Ghana 6,027% 03/01/2030 Reg S | GH | USD | 4.656 | 3.541 | 0,00 |
| Mexico 6,358% 04/05/2053 | MX | USD | 3.936 | 3.467 | 0,00 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 363.730 | 3.445 | 0,00 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 3.850 | 3.176 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2029 Reg S | UA | USD | 4.978 | 3.119 | 0,00 |
| Turkiye 12,60% 01/10/2025 | TR | TRY | 127.255 | 2.946 | 0,00 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 2.587 | 2.567 | 0,00 |
| Hungary 4,626% 03/07/2026 Reg S | GH | USD | 2.355 | 2.234 | 0,00 |
| BTPCL 6,00% 01/04/2033 | CL | CLP | 1.854.283 | 1.985 | 0,00 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 9.453 | 1.669 | 0,00 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 146.888 | 1.480 | 0,00 |
| Ukraine 15,725% 01/02/2030 Reg S | UA | USD | 2.884 | 1.441 | 0,00 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 144.234 | 1.397 | 0,00 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 698.083 | 1.247 | 0,00 |
| US Treasury 3,50% 30/04/2028** | US | USD | 1.241 | 1.237 | 0,00 |
| Turkiye 11,70% 13/11/2030 | TR | TRY | 94.532 | 1.137 | 0,00 |
| Turkiye 17,30% 19/07/2028 | TR | TRY | 58.174 | 993 | 0,00 |
| Turkiye 26,20% 05/10/2033 | TR | TRY | 18.179 | 394 | 0,00 |
| Turkiye 17,80% 13/07/2033 | TR | TRY | 21.815 | 341 | 0,00 |
| | | | 24.661.722 | 17.59 | |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|------------------|-------------|------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 105 | 2.185.728 | 1,56 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 19 | 316.488 | 0,23 |
| | | | 2.502.216 | 1,79 | |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------------|-------------|------|
| Netflix | US | USD | 539 | 604.221 | 0,43 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 1.360 | 334.021 | 0,24 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 43.775 | 126.903 | 0,09 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 2.292 | 122.290 | 0,09 |
| Far EastOne Telecommunications | TW | TWD | 34.386 | 91.971 | 0,07 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 4.806 | 91.196 | 0,07 |
| KDDI | JP | JPY | 4.664 | 82.629 | 0,06 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 5.835 | 69.788 | 0,05 |
| Telstra Group | AU | AUD | 21.272 | 61.209 | 0,04 |
| Turkcell Iletisim Hizm. 7,65% 24/01/2032 Reg S | TR | USD | 41.113 | 41.182 | 0,03 |
| Telecom Italia | IT | EUR | 76.997 | 30.407 | 0,02 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 312 | 15.567 | 0,01 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 12.533 | 14.942 | 0,01 |
| RAI Way | IT | EUR | 2.133 | 14.623 | 0,01 |
| AT&T | US | USD | 441 | 12.130 | 0,01 |
| Orange 1,75% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 10.129 | 11.197 | 0,01 |
| Iliad Holding 5,375% 15/04/2030 Reg S | FR | EUR | 9.427 | 10.959 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 266 | 9.629 | 0,01 |
| Telefonica (Europe) 5,52% 01/03/2049 | ES | USD | 8.441 | 7.737 | 0,01 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 6.101 | 5.800 | 0,00 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 3.841 | 3.756 | 0,00 |
| | | | 1.762.157 | 1,26 | |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 34.666 | 185.001 | 0,13 |
| Petronas Capital 5,34% 03/04/2035 Reg S | MY | USD | 77.462 | 7.813 | 0,06 |
| Energy Transfer 5,20% 01/04/2030 | US | USD | 69.583 | 70.102 | 0,05 |
| DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025 | US | USD | 65.440 | 65.455 | 0,05 |
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A | FR | USD | 34.482 | 35.798 | 0,03 |
| Kinder Morgan 5,85% 01/06/2035 | US | USD | 28.437 | 28.781 | 0,02 |
| Sunoco 7,00% 01/05/2029 144A | US | USD | 21.775 | 22.417 | 0,02 |
| Energy Transfer 5,70% 01/04/2035 | US | USD | 19.885 | 19.679 | 0,01 |
| Tecnicas Reunidas | ES | EUR | 1.167 | 19.606 | 0,01 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 19.607 | 19.318 | 0,01 |
| Pemex 9,978% 07/02/2033 | MX | USD | 19.287 | 19.293 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 21.427 | 18.233 | 0,01 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 15.533 | 16.234 | 0,01 |
| ORLEN 6,00% 30/01/2035 Reg S | PL | USD | 16.002 | 16.207 | 0,01 |
| Sunoco 7,25% 01/05/2032 144A | US | USD | 14.888 | 15.474 | 0,01 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 14.721 | 14.323 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 18.987 | 13.731 | 0,01 |
| Expanse Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 12.584 | 12.482 | 0,01 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 12.894 | 12.184 | 0,01 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 12.201 | 11.556 | 0,01 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 11.329 | 11.063 | 0,01 |
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 10.472 | 10.674 | 0,01 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 10.000 | 10.034 | 0,01 |
| Targa Resources Partners 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 9.973 | 9.987 | 0,01 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 8.833 | 8.863 | 0,01 |
| Azule Energy 8,125% 23/01/2030 Reg S | GB | USD | 7.957 | 7.680 | 0,01 |
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 Reg S | FR | USD | 7.302 | 7.581 | 0,01 |
| Enbridge 7,375% VRN 15/03/2055 | CA | USD | 6.284 | 6.340 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 5.995 | 5.832 | 0,00 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 5.607 | 5.260 | 0,00 |
| Occidental Petroleum 6,45% 15/09/2036 | US | USD | 5.305 | 5.187 | 0,00 |
| Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 5.127 | 5.061 | 0,00 |
| Paraguay 6,00% 09/02/2036 Reg S | PY | USD | 4.997 | 5.038 | 0,00 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 4.841 | 4.671 | 0,00 |
| Energean Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 4.618 | 4.642 | 0,00 |
| Antero Midstream 6,625% 01/02/2032 144A | US | USD | 4.004 | 4.052 | 0,00 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 3.849 | 3.817 | 0,00 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 3.382 | 3.124 | 0,00 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 3.061 | 3.036 | 0,00 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 2.857 | 2.870 | 0,00 |
| Hilcorp Energy I 8,375% 01/11/2033 144A | US | USD | 2.857 | 2.747 | 0,00 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 2.623 | 2.617 | 0,00 |
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 1.801 | 1.833 | 0,00 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 947 | 924 | 0,00 |
| El Salvador 0,25% 17/04/2030 Reg S | SV | USD | 25.716 | 577 | 0,00 |
| | | | | 827.897 | 0,59 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Iberdrola | ES | EUR | 14.901 | 268.775 | 0,19 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | BR | BRL | 5.976 | 119.868 | 0,09 |
| Endesa | ES | EUR | 2.283 | 68.648 | 0,05 |
| Redeia | ES | EUR | 3.027 | 63.548 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric 5,70% 01/03/2035 | US | USD | 58.385 | 57.728 | 0,04 |
| Greenergy Renovables | ES | EUR | 895 | 51.268 | 0,04 |
| Entergy 7,125% VRN 01/12/2054 | US | USD | 33.149 | 33.362 | 0,02 |
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 27.586 | 32.497 | 0,02 |
| Enel 4,50% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 21.220 | 23.508 | 0,02 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 22.652 | 22.791 | 0,02 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 18.789 | 20.957 | 0,01 |
| California Buyer 6,375% 15/02/2032 144A | GB | USD | 17.244 | 16.931 | 0,01 |
| ACCIONA Energias Renovables | ES | EUR | 795 | 14.838 | 0,01 |
| Enel Finance International 3,50% 24/02/2036 EMTN | NL | EUR | 11.936 | 13.169 | 0,01 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 11.406 | 11.454 | 0,01 |
| Electricite de France 5,75% 13/01/2035 144A | FR | USD | 9.192 | 9.371 | 0,01 |
| Vistra Operations 6,875% 15/04/2032 144A | US | USD | 7.957 | 8.235 | 0,01 |
| Alpha Generation 6,75% 15/10/2032 144A | US | USD | 7.143 | 7.279 | 0,01 |
| Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A | US | USD | 6.857 | 7.264 | 0,01 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 5.870 | 6.642 | 0,00 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 6.284 | 6.359 | 0,00 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 6.512 | 6.315 | 0,00 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 4.907 | 5.147 | 0,00 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 4.695 | 4.755 | 0,00 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 4.259 | 4.291 | 0,00 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 2.440 | 3.063 | 0,00 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 2.042 | 2.142 | 0,00 |
| | | | | 890.205 | 0,64 |

Materiali

| | | | | | |
|-----------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 25.565 | 131.068 | 0,09 |
| Vale | BR | BRL | 12.979 | 121.929 | 0,09 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 32.961 | 94.733 | 0,07 |
| Suzano | BR | BRL | 7.932 | 70.565 | 0,05 |
| Minsur (T) | PE | PEN | 37.722 | 41.915 | 0,03 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 14.923 | 39.781 | 0,03 |
| Smurfit Kappa Treasury 7,50% 20/11/2025 | IE | USD | 33.022 | 33.331 | 0,02 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 25.177 | 25.793 | 0,02 |
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 26.525 | 25.196 | 0,02 |
| GCC | MX | MXN | 2.671 | 22.731 | 0,02 |
| Smurfit Westrock Financing 5,418% 15/01/2035 144A | IE | USD | 20.821 | 20.844 | 0,01 |
| DOW 5,95% 15/03/2055 | US | USD | 21.384 | 19.979 | 0,01 |
| Holcim Finance 5,40% 07/04/2035 144A | US | USD | 12.476 | 12.481 | 0,01 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 12.217 | 12.133 | 0,01 |
| AMCOR FLEXIBLES 5,50% 17/03/2035 144A | US | USD | 11.682 | 11.653 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 10.981 | 11.556 | 0,01 |
| Magna 7,25% 15/11/2031 144A | US | USD | 11.626 | 11.019 | 0,01 |
| SIG Combibloc 3,75% 19/03/2030 | LU | EUR | 9.566 | 10.995 | 0,01 |
| Methanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 11.223 | 10.621 | 0,01 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 10.042 | 9.431 | 0,01 |
| AMCOR FLEXIBLES 4,80% 17/03/2028 144A | US | USD | 9.346 | 9.408 | 0,01 |
| Gold Fields Orogen Hlds. 6,125% 15/05/2029 Reg S | VG | USD | 8.541 | 8.845 | 0,01 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 6.687 | 6.751 | 0,00 |
| St Marys Cement 5,75% 02/04/2034 144A | CA | USD | 6.631 | 6.587 | 0,00 |
| Cleveland-Cliffs 7,00% 15/03/2032 144A | US | USD | 6.623 | 6.221 | 0,00 |
| Celanese US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 6.252 | 5.847 | 0,00 |
| NORSK HYDRO A 3,625% 23/01/2032 EMTN | NO | EUR | 4.980 | 5.637 | 0,00 |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A US | US | USD | 5.305 | 5.449 | 0,00 |
| First Quantum Minerals 8,00% 01/03/2033 144A | CA | USD | 2.652 | 2.633 | 0,00 |
| Bail 6,875% 15/03/2028 | US | USD | 2.395 | 2.450 | 0,00 |
| Magna 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 2.387 | 2.081 | 0,00 |
| | | | | 799.663 | 0,57 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Ferrovial | NL | EUR | 8.420 | 409.710 | 0,29 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 3.334 | 67.174 | 0,05 |
| Airport Authority 4,875% 15/07/2030 Reg S | HK | USD | 63.207 | 65.078 | 0,05 |
| Aena SME | ES | EUR | 233 | 58.593 | 0,04 |
| Fluidra | ES | EUR | 1.745 | 40.233 | 0,03 |
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 25.878 | 31.871 | 0,02 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 29.347 | 29.342 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte | MX | MXN | 2.577 | 28.392 | 0,02 |
| Arcadis 4,875% 28/02/2028 | NL | EUR | 19.133 | 22.561 | 0,02 |
| Latam Airlines 13,375% 15/10/2029 Reg S | CL | USD | 16.711 | 18.733 | 0,01 |
| Weir 5,35% 06/05/2030 144A | GB | USD | 16.657 | 16.712 | 0,01 |
| Rentokil Terminix Funding 5,00% 28/04/2030 144A | US | USD | 15.176 | 15.175 | 0,01 |
| United Rentals North Am. 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 14.872 | 15.086 | 0,01 |
| Orizon Valorizacao de Residuos | BR | BRL | 1.723 | 14.731 | 0,01 |
| LG Energy Solution 5,25% 02/04/2028 Reg S | KR | USD | 13.973 | 14.041 | 0,01 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 591 | 13.937 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Paychex 5,10% 15/04/2030 | US | USD | 13.711 | 13.907 | 0,01 |
| LG Energy Solution 5,875% 02/04/2035 Reg S | KR | USD | 13.804 | 13.549 | 0,01 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 11.591 | 13.179 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 5,75% 01/03/2029 144A | KY | USD | 11.904 | 12.072 | 0,01 |
| DSV Panalpina 3,375% 06/11/2034 EMTN | NL | EUR | 10.726 | 11.966 | 0,01 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 9.912 | 11.739 | 0,01 |
| Veralto 5,50% 18/09/2026 | US | USD | 11.411 | 11.574 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 11.533 | 11.493 | 0,01 |
| Autostrade per l'Italia 4,625% 28/02/2036 EMTN | IT | EUR | 9.793 | 11.218 | 0,01 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 9.668 | 11.067 | 0,01 |
| Verisk Analytics 3,625% 15/05/2050 | US | USD | 15.531 | 10.965 | 0,01 |
| Siemens Energy 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 9.004 | 10.656 | 0,01 |
| Holding d'Infra. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 9.814 | 10.088 | 0,01 |
| Abertis Infra. Fin. 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 7.162 | 9.322 | 0,01 |
| AA Bond 6,85% 31/07/2031 EMTN | GB | GBP | 6.505 | 8.925 | 0,01 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 8.011 | 7.813 | 0,01 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 5.483 | 7.785 | 0,01 |
| Standard Chartered 6,50% 15/08/2032 144A | US | USD | 7.618 | 7.720 | 0,01 |
| Seaspan 5,50% 01/08/2029 144A | MH | USD | 7.963 | 7.286 | 0,01 |
| Abertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 6.366 | 7.097 | 0,01 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 6.103 | 7.034 | 0,01 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 6.817 | 6.513 | 0,00 |
| Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A | US | USD | 6.284 | 6.397 | 0,00 |
| Waste Management 3,875% 15/01/2029 Reg S | US | USD | 6.427 | 6.330 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 5.713 | 5.685 | 0,00 |
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | SU | USD | 5.713 | 5.549 | 0,00 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 5.482 | 5.504 | 0,00 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,50% 06/04/2027 | FR | EUR | 4.502 | 5.199 | 0,00 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 4.265 | 4.836 | 0,00 |
| Paychex 5,60% 15/04/2035 | US | USD | 3.940 | 3.999 | 0,00 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 2.918 | 3.459 | 0,00 |
| Aircastle 6,50% 18/07/2028 144A | BM | USD | 2.857 | 2.963 | 0,00 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 1.899 | 2.751 | 0,00 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 2.684 | 2.528 | 0,00 |
| ATP Tower 7,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 2.042 | 2.042 | 0,00 |
| | | | | 1.141.579 | 0,81 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Indra Sistemas | ES | EUR | 1.742 | 55.389 | 0,04 |
| Alphabet 3,00% 06/05/2033 | US | EUR | 48.935 | 55.320 | 0,04 |
| Alphabet 2,50% 06/05/2029 | US | EUR | 42.091 | 47.793 | 0,03 |
| Broadcom 3,15% 15/11/2025 | US | USD | 45.906 | 45.569 | 0,03 |
| Broadcom 5,05% 15/04/2030 | US | USD | 29.804 | 30.339 | 0,02 |
| Gartner 3,75% 01/10/2030 144A | US | USD | 26.968 | 24.828 | 0,02 |
| Intuit 5,25% 15/09/2026 | US | USD | 19.167 | 19.441 | 0,01 |
| Broadcom 4,35% 15/02/2030 | US | USD | 15.065 | 14.913 | 0,01 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 10.129 | 10.001 | 0,01 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 8.414 | 9.923 | 0,01 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 9.004 | 9.217 | 0,01 |
| Intel 3,70% 29/07/2025 | US | USD | 8.570 | 8.548 | 0,01 |
| Broadcom 4,80% 15/10/2034 | US | USD | 8.032 | 7.808 | 0,01 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 9.004 | 7.337 | 0,01 |
| Apple 2,20% 11/09/2029 | US | USD | 5.520 | 5.132 | 0,00 |
| Marvell Technology 5,75% 15/02/2029 | US | USD | 4.133 | 4.274 | 0,00 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 2.711 | 2.163 | 0,00 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 1.785 | 1.821 | 0,00 |
| | | | | 359.816 | 0,26 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 7.246 | 388.465 | 0,28 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 4.434 | 348.071 | 0,25 |
| Royal Caribbean Cruises 5,375% 15/07/2027 144A | LR | USD | 143.794 | 143.902 | 0,10 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.105 | 126.222 | 0,09 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 01/04/2028 144A | LR | USD | 61.153 | 61.151 | 0,04 |
| Charter Communications 6,65% 01/02/2034 | US | USD | 53.461 | 55.448 | 0,04 |
| Stellantis 6,45% 18/03/2035 144A | US | USD | 51.253 | 50.404 | 0,04 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 33.678 | 35.101 | 0,03 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 25.829 | 34.231 | 0,02 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 34.628 | 33.177 | 0,02 |
| Hyundai Capital America 5,30% 08/01/2030 144A | US | USD | 29.177 | 29.444 | 0,02 |
| Stellantis 5,75% 18/03/2030 144A | US | USD | 27.699 | 27.674 | 0,02 |
| CIE Automotive | ES | EUR | 925 | 24.395 | 0,02 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 3.493 | 21.999 | 0,02 |
| Amer Sports 6,75% 16/02/2031 144A | US | USD | 18.976 | 19.215 | 0,01 |
| Charter Communications 5,05% 30/03/2029 | US | USD | 19.236 | 19.198 | 0,01 |
| Marriott Ownership Resorts 5,10% 15/04/2032 | US | USD | 18.784 | 18.766 | 0,01 |
| Lottomatica 4,875% 01/01/2031 Reg S | IT | EUR | 13.459 | 15.421 | 0,01 |
| Mitchells & Butlers Finance 6,469% 15/09/2030 | GB | GBP | 11.255 | 14.964 | 0,01 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 11.422 | 14.897 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 14.323 | 14.345 | 0,01 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 10.000 | 13.750 | 0,01 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 13.057 | 13.340 | 0,01 |
| HBX Group International | ES | EUR | 1.510 | 13.208 | 0,01 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 12.541 | 12.474 | 0,01 |
| Neinor Homes | ES | EUR | 710 | 12.343 | 0,01 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 12.684 | 12.272 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A | LR | USD | 11.427 | 11.590 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 6,20% 21/09/2030 Reg S | US | USD | 9.140 | 9.536 | 0,01 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 9.392 | 9.301 | 0,01 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 10.753 | 8.772 | 0,01 |
| New Red Finance 5,625% 15/09/2029 144A | CA | USD | 8.570 | 8.850 | 0,01 |
| Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN | IT | EUR | 7.257 | 8.437 | 0,01 |
| BMW US Capital 5,40% 21/03/2035 144A | US | USD | 7.922 | 7.841 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 4,25% 01/01/2026 144A | LR | USD | 7.667 | 7.560 | 0,01 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 6.082 | 7.305 | 0,01 |
| Marriott Ownership Resorts 2,85% 15/04/2031 | US | USD | 7.957 | 7.113 | 0,01 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 6.857 | 6.575 | 0,00 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 6.284 | 6.568 | 0,00 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 6.284 | 6.341 | 0,00 |
| General Mills 5,80% 07/01/2029 | US | USD | 5.713 | 5.831 | 0,00 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 5.713 | 5.821 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 5.857 | 5.525 | 0,00 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 5.713 | 5.332 | 0,00 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 4.276 | 4.955 | 0,00 |
| Flutter Trust. Designated. 6,375% 29/04/2029 144A | IE | USD | 4.004 | 4.088 | 0,00 |
| Royal Caribbean Cruises 5,625% 30/09/2031 144A | LR | USD | 4.089 | 4.059 | 0,00 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 4.220 | 4.022 | 0,00 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 4.004 | 3.978 | 0,00 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 3.382 | 3.364 | 0,00 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 2.706 | 3.205 | 0,00 |
| New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A | CA | USD | 2.857 | 2.744 | 0,00 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 2.857 | 2.714 | 0,00 |
| Somnigrup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 2.857 | 2.648 | 0,00 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 2.599 | 2.566 | 0,00 |
| Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A | US | USD | 1.904 | 1.874 | 0,00 |
| AccorInnest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 1.554 | 1.768 | 0,00 |
| | | | | 1.743.860 | 1,24 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Fomento Economica Mexicano (FEMSA) UBD | MX | MXN | 12.400 | 130.716 | 0,09 |
| Wal-Mart de Mexico | MX | MXN | 34.817 | 109.622 | 0,08 |
| Gruma (B) | MX | MXN | 3.433 | 64.222 | 0,05 |
| Viscolan | ES | EUR | 498 | 35.976 | 0,03 |
| Ulker Biskuvi Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 21.366 | 21.384 | 0,02 |
| Ambev | BR | BRL | 7.253 | 18.744 | 0,01 |
| Ebro Foods | ES | EUR | 795 | 15.502 | 0,01 |
| Mars 5,70% 01/05/2055 144A | US | USD | 15.368 | 15.202 | 0,01 |
| Pilgrim's Pride 6,875% 15/05/2034 | US | USD | 11.255 | 12.198 | 0,01 |
| PepsiCo 5,125% 10/11/2026 | US | USD | 10.427 | 10.592 | 0,01 |
| Distribuidora Internacional de Alimentacion | ES | EUR | 331 | 8.564 | 0,01 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 3.963 | 4.069 | 0,00 |
| Coty 5,00% 15/04/2026 144A | US | USD | 3.220 | 3.205 | 0,00 |
| Diageo Investment 5,625% 15/04/2035 | US | USD | 2.808 | 2.885 | 0,00 |
| | | | | 452.881 | 0,32 |

Sanità

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 106.851 | 122.912 | 0,09 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 49.691 | 63.428 | 0,05 |
| Amgen 5,25% 02/03/2030 | US | USD | 59.719 | 61.349 | 0,04 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 769 | 44.969 | 0,03 |
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 43.222 | 43.780 | 0,03 |
| GE HealthCare Technologies 5,60% 15/11/2025 | US | USD | 42.049 | 42.227 | 0,03 |
| Icon Investments Six DAC 6,00% 08/05/2034 | IE | USD | 40.146 | 40.048 | 0,03 |
| AbbVie 4,65% 15/03/2028 | US | USD | 35.484 | 35.994 | 0,03 |
| Tenet Healthcare 6,125% 15/06/2030 | US | USD | 31.299 | 31.468 | 0,02 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | IE | USD | 28.095 | 28.649 | 0,02 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 19.270 | 25.957 | 0,02 |
| Grifols | ES | EUR | 2.596 | 24.436 | 0,02 |
| Nidda Heal 5,375% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 18.106 | 20.508 | 0,01 |
| Almirall | ES | EUR | 1.835 | 20.307 | 0,01 |
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 19.695 | 19.209 | 0,01 |
| Fresenius Medical Care 3,75% 08/04/2032 EMTN | DE | EUR | 13.415 | 15.291 | 0,01 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 15.333 | 15.077 | 0,01 |
| AbbVie 5,20% 15/03/2035 | US | USD | 10.365 | 10.497 | 0,01 |
| Clinica Baviera | ES | EUR | 247 | 10.106 | 0,01 |
| American Airlines 3,25% 08/03/2034 | NL | EUR | 8.925 | 9.931 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125% 15/09/2031 | NL | USD | 5.835 | 6.434 | 0,00 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75% 01/03/2028 | NL | USD | 5.477 | 5.613 | 0,00 |
| Bayer US Finance 6,50% 21/11/2033 144A | US | USD | 5.305 | 5.541 | 0,00 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 3.482 | 3.565 | 0,00 |
| CSL Finance 5,106% 03/04/2034 Reg S | GB | USD | 3.444 | 3.445 | 0,00 |
| DiaSorin RTS 30/04/2025 | IT | EUR | 366 | 0 | 0,00 |
| | | | | 710.741 | 0,51 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| KfW 5,125% 29/09/2025 | DE | USD | 511.304 | 513.018 | 0,37 |
| Freddie Mac 30 Years 3,00% 01/05/2055 | US | USD | 550.614 | 476.797 | 0,34 |
| Ginnie Mae 3,50% 01/05/2055 | US | USD | 427.365 | 387.833 | 0,28 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 22.022 | 301.380 | 0,22 |
| Freddie Mac 15 Years 2,50% 01/05/2040 | US | USD | 321.761 | 298.659 | 0,21 |
| Freddie Mac 30 Years 5,50% 01/05/2055 | US | USD | 274.366 | 273.508 | 0,20 |
| AIB Group | IE | EUR | 40.223 | 269.991 | 0,19 |
| Regional | MX | MXN | 35.174 | 250.656 | 0,18 |
| Inter (US) BDR | BR | BRL | 37.543 | 243.397 | 0,17 |
| Ginnie Mae 3,00% 01/05/2055 | US | USD | 218.524 | 193.274 | 0,14 |
| Freddie Mac 30 Years 2,50% 01/05/2055 | US | USD | 218.847 | 181.643 | 0,13 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 20.794 | 176.407 | 0,13 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 20.406 | 143.154 | 0,10 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 56.156 | 136.203 | 0,10 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 21.371 | 133.418 | 0,10 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 23.659 | 119.990 | 0,09 |
| Freddie Mac 30 Years 2,00% 01/05/2055 | US | USD | 144.930 | 114.800 | 0,08 |
| Morgan Stanley 5,757% FRN 12/04/2029 | US | USD | 108.357 | 109.083 | 0,08 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 15.398 | 103.036 | 0,07 |
| BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A | FR | USD | 81.028 | 82.338 | 0,06 |
| Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026 | US | USD | 76.026 | 77.245 | 0,06 |
| Ginnie Mae 2,50% 01/05/2055 | US | USD | 89.572 | 76.220 | 0,05 |
| Bank of Irlanda#Group 6,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 58.004 | 62.490 | 0,04 |
| AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 52.775 | 62.192 | 0,04 |
| UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A | CH | USD | 61.907 | 62.082 | 0,04 |
| AerCap Irlanda#Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 63.788 | 61.917 | 0,04 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 83.191 | 60.374 | 0,04 |
| Genera | MX | MXN | 32.436 | 55.879 | 0,04 |
| DNB Bank 4,853% VRN 05/11/2030 144A | NO | USD | 52.987 | 53.469 | 0,04 |
| Citibank 4,929% 06/08/2026 | US | USD | 52.936 | 53.376 | 0,04 |
| Sumi Trust Bank 4,70% 13/03/2030 Reg S | JP | USD | 53.050 | 53.355 | 0,04 |
| Kookmin Bank 4,625% 21/04/2028 Reg S | KR | USD | 50.816 | 51.231 | 0,04 |
| Danske Bank 4,625% VRN 13/04/2027 EMTN | DK | GBP | 36.313 | 48.439 | 0,03 |
| JPMorgan Chase & Co 5,180% FRN 24/01/2029 | US | USD | 48.417 | 48.394 | 0,03 |
| Morgan Stanley 5,276% FRN 12/01/2029 | US | USD | 48.417 | 48.229 | 0,03 |
| Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A | FR | USD | 42.884 | 45.183 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Svenska 5,025% FRN 28/05/2027 144A | SE | USD | 43.888 | 43.867 | 0,03 |
| Cred 5,23% VRN 09/01/2029 144A | FR | USD | 41.362 | 41.953 | 0,03 |
| Bank of Irlanda#5,601% VRN 20/03/2030 144A | IE | USD | 40.832 | 41.823 | 0,03 |
| Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A | DK | USD | 40.833 | 41.063 | 0,03 |
| Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026 | US | USD | 40.252 | 40.826 | 0,03 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 34.627 | 40.811 | 0,03 |
| Morgan Stanley 4,994% VRN 12/04/2029 | US | USD | 39.787 | 40.302 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group 5,734% VRN 28/01/2056 | US | USD | 41.113 | 40.195 | 0,03 |
| Bankinter | ES | EUR | 3.367 | 39.131 | 0,03 |
| State Street 5,751% VRN 04/11/2026 | US | USD | 38.411 | 38.614 | 0,03 |
| BCCE 3,911% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 33.632 | 37.883 | 0,03 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 37.746 | 37.700 | 0,03 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 41.827 | 36.489 | 0,03 |
| Morgan Stanley 6,407% VRN 01/11/2029 | US | USD | 33.222 | 35.141 | 0,03 |
| ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 28.912 | 34.253 | 0,02 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 33.708 | 33.788 | 0,02 |
| AIB Group 6,608% VRN 13/09/2029 144A | IE | USD | 31.642 | 33.447 | 0,02 |
| Wells Fargo 5,244% VRN 24/01/2031 | US | USD | 31.599 | 32.220 | 0,02 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 32.067 | 30.675 | 0,02 |
| Swedbank 5,393% FRN 20/11/2029 144A | SE | USD | 29.927 | 30.078 | 0,02 |
| National Australia 5,902% VRN 14/01/2036 144A | AU | USD | 29.177 | 29.491 | 0,02 |
| Societe Generale 6,066% VRN 19/01/2035 144A | FR | USD | 28.082 | 28.459 | 0,02 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 24.138 | 27.768 | 0,02 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 25.982 | 27.032 | 0,02 |
| Westfield Stratford City Fin. 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 20.821 | 26.606 | 0,02 |
| Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030 | US | USD | 25.610 | 26.573 | 0,02 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 21.634 | 25.342 | 0,02 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 22.870 | 25.102 | 0,02 |
| SCOR 6,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 22.281 | 25.098 | 0,02 |
| Deutsche Bank (NY) 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 25.587 | 24.633 | 0,02 |
| Banco de Sabadell | ES | EUR | 8.432 | 24.533 | 0,02 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 21.259 | 24.366 | 0,02 |
| BBVA 6,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 20.159 | 23.835 | 0,02 |
| BFCM Paris 5,538% 22/01/2030 Reg S | FR | USD | 22.903 | 23.694 | 0,02 |
| BBVA Bancomer 8,45% VRN 29/06/2038 Reg S | MX | USD | 22.405 | 23.343 | 0,02 |
| African Development Bank 3,75% VRN (Perpetuo) | SU | USD | 24.122 | 23.106 | 0,02 |
| Morgan Stanley 5,664% VRN 17/04/2036 | US | USD | 22.343 | 22.812 | 0,02 |
| JPMorgan Chase & Co 6,087% VRN 23/10/2029 | US | USD | 21.296 | 22.369 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 18.979 | 21.675 | 0,02 |
| BNG Bank 4,25% 25/01/2029 144A | NL | USD | 21.296 | 21.611 | 0,02 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 21.527 | 21.221 | 0,02 |
| Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 21.220 | 21.065 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 18.567 | 20.983 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | JP | USD | 20.525 | 20.931 | 0,01 |
| CaixaBank 4,375% VRN 08/08/2036 EMTN | ES | EUR | 17.241 | 19.885 | 0,01 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 16.817 | 19.801 | 0,01 |
| Athora Holding 5,875% 10/09/2034 | BM | EUR | 16.732 | 19.778 | 0,01 |
| Turkiye Varlik 8,25% 14/02/2029 | TR | USD | 19.287 | 19.706 | 0,01 |
| UBS Stamford 4,864% VRN 10/01/2028 | CH | USD | 19.562 | 19.697 | 0,01 |
| GLM 2025-A 5,389% FRN 20/01/2038 | GB | USD | 19.894 | 19.682 | 0,01 |
| Banco do Brasil 6,00% 18/03/2031 Reg S | BR | USD | 18.570 | 18.733 | 0,01 |
| Jane Street 6,75% 01/05/2033 144A | US | USD | 18.567 | 18.651 | 0,01 |
| Citigroup 2,561% VRN 01/05/2032 | US | USD | 20.990 | 18.332 | 0,01 |
| BBVA 4,00% VRN 25/02/2037 EMTN | ES | EUR | 15.915 | 17.815 | 0,01 |
| JPMorgan Chase 5,572% VRN 22/04/2036 | US | USD | 17.443 | 17.814 | 0,01 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 17.866 | 17.741 | 0,01 |
| BNP Paribas 5,894% VRN 05/12/2034 144A | FR | USD | 16.882 | 17.661 | 0,01 |
| CaixaBank 6,037% VRN 15/06/2035 144A | ES | USD | 16.882 | 17.453 | 0,01 |
| DNB Bank 5,422% FRN 05/11/2030 144A | NO | USD | 17.037 | 16.992 | 0,01 |
| Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S | US | USD | 16.669 | 16.768 | 0,01 |
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 16.711 | 16.636 | 0,01 |
| RRE 17 Loan Management 3,759% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 14.348 | 16.290 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 4,995% VRN 22/07/2030 | US | USD | 15.713 | 15.933 | 0,01 |
| Turkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 15.384 | 15.425 | 0,01 |
| OCF Euro 3,056% FRN 20/04/2035 | IE | EUR | 13.022 | 14.688 | 0,01 |
| NN Group 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 13.262 | 14.294 | 0,01 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 12.997 | 14.206 | 0,01 |
| Turkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 14.284 | 14.091 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 6,625% 31/05/2033 EMTN | IT | GBP | 9.904 | 14.032 | 0,01 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 14.282 | 13.998 | 0,01 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 12.201 | 13.799 | 0,01 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | IS | EUR | 11.687 | 13.791 | 0,01 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 11.140 | 13.361 | 0,01 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 13.062 | 13.225 | 0,01 |
| Bank of Irlanda#Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 11.642 | 13.209 | 0,01 |
| OCF Euro 3,936% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 11.427 | 12.981 | 0,01 |
| Roadster Finance 2,375% 08/12/2029 EMTN | IE | EUR | 11.628 | 12.912 | 0,01 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 9.353 | 12.777 | 0,01 |
| UBS Group 7,125% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 13.262 | 12.713 | 0,01 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 14.068 | 12.586 | 0,01 |
| Munich Re 5,875% VRN 23/05/2042 Reg S | DE | USD | 12.380 | 12.537 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 5,502% VRN 24/01/2036 | US | USD | 11.911 | 12.090 | 0,01 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | US | USD | 12.668 | 12.063 | 0,01 |
| Wells Fargo 5,389% VRN 24/04/2034 | US | USD | 11.997 | 12.042 | 0,01 |
| KBC Group 4,932% VRN 16/10/2030 Reg S | BE | USD | 11.761 | 11.845 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Banking 6,60% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 12.024 | 11.756 | 0,01 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 11.804 | 11.741 | 0,01 |
| Bank of America 5,872% VRN 15/09/2034 | US | USD | 11.255 | 11.708 | 0,01 |
| Navient 5,50% 15/03/2029 | US | USD | 12.201 | 11.575 | 0,01 |
| MSTDW 6,138% VRN 16/10/2026 | US | USD | 11.500 | 11.570 | 0,01 |
| Bank of America 5,933% VRN 15/09/2027 | US | USD | 11.300 | 11.517 | 0,01 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 11.501 | 11.437 | 0,01 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | IS | EUR | 9.575 | 11.435 | 0,01 |
| Morgan Stanley 5,948% VRN 19/01/2038 | US | USD | 11.255 | 11.343 | 0,01 |
| UBS Group 6,85% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 11.427 | 11.245 | 0,01 |
| Argentum Netherlands 5,75% VRN 15/08/2050 | NL | USD | 11.255 | 11.243 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 14.284 | 11.112 | 0,01 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 10.129 | 11.043 | 0,01 |
| TC Ziraat Bankasi 8,994% VRN 02/08/2034 Reg S | TR | USD | 10.779 | 10.992 | 0,01 |
| Credit Agricole 6,70% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 11.427 | 10.844 | 0,01 |
| Deutsche Bank (NY) 7,146% VRN 13/07/2027 | DE | USD | 10.444 | 10.715 | 0,01 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 10.079 | 10.224 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| CBRE Global Eu. Core Fund 0,50% 27/01/2028 | LU | EUR | 9.611 | 10.194 | 0,01 |
| QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN | AU | USD | 10.129 | 10.122 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 9.642 | 9.879 | 0,01 |
| UBS Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 9.161 | 9.807 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 4,915% VRN 24/01/2029 | US | USD | 9.529 | 9.660 | 0,01 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 8.488 | 9.659 | 0,01 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | CY | EUR | 8.162 | 9.655 | 0,01 |
| Deutsche Bank (NY) 5,882% VRN 08/07/2031 | DE | USD | 9.566 | 9.643 | 0,01 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | US | USD | 9.199 | 9.585 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 6,339% VRN 18/09/2027 144A | NL | USD | 9.370 | 9.577 | 0,01 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 7.620 | 9.469 | 0,01 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 9.472 | 9.309 | 0,01 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | AE | USD | 9.284 | 9.308 | 0,01 |
| Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN | DE | EUR | 7.692 | 9.181 | 0,01 |
| Munich Re 4,25% VRN 26/05/2044 | DE | EUR | 7.878 | 9.080 | 0,01 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 7.857 | 8.961 | 0,01 |
| Allianz 5,60% VRN 03/09/2054 144A | DE | USD | 9.004 | 8.759 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,696% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 7.717 | 8.757 | 0,01 |
| Banca Transilvania 8,875% VRN 27/04/2027 EMTN | RO | EUR | 7.355 | 8.695 | 0,01 |
| Blackstone Pr. Partners Europe 7,05% 29/09/2025 | US | USD | 8.570 | 8.628 | 0,01 |
| Societe Generale 8,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 8.570 | 8.468 | 0,01 |
| Wells Fargo 4,478% VRN 04/04/2031 MTN | US | USD | 8.570 | 8.445 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 5,50% VRN 08/09/2029 EMTN | ES | EUR | 6.896 | 8.420 | 0,01 |
| Turkiye Garanti 8,375% VRN 28/02/2034 Reg S | TR | USD | 8.277 | 8.260 | 0,01 |
| Cred 5,862% VRN 09/01/2036 144A | FR | USD | 8.083 | 8.229 | 0,01 |
| Bank of America 4,571% VRN 27/04/2033 | US | USD | 8.441 | 8.172 | 0,01 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 7.143 | 8.121 | 0,01 |
| New York Life Global 4,957% FRN 16/01/2026 144A | US | USD | 7.957 | 7.970 | 0,01 |
| JPMorgan Chase Bank 5,367% FRN 08/12/2026 | US | USD | 7.731 | 7.773 | 0,01 |
| UBS Group 6,246% VRN 22/09/2029 144A | CH | USD | 7.162 | 7.518 | 0,01 |
| Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN | IE | USD | 8.441 | 7.238 | 0,01 |
| Morgan Stanley 5,479% 16/07/2025 | US | USD | 7.232 | 7.238 | 0,01 |
| Turkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 7.109 | 7.197 | 0,01 |
| Channel Link Ent. Fin. 3,043% VRN 30/06/2050 | GB | GBP | 5.892 | 7.166 | 0,01 |
| Willis North America 5,90% 05/03/2054 | US | USD | 7.053 | 6.861 | 0,00 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A | US | USD | 6.190 | 6.748 | 0,00 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 5.785 | 6.704 | 0,00 |
| BPCE 3,116% VRN 19/10/2032 Reg S | FR | USD | 7.825 | 6.688 | 0,00 |
| Bank of Irlanda#Group 4,75% VRN 10/08/2034 EMTN | IE | EUR | 5.713 | 6.685 | 0,00 |
| Deutsche Bank (NY) 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 6.324 | 6.608 | 0,00 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 6.644 | 6.607 | 0,00 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 6.419 | 6.582 | 0,00 |
| Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S | JP | USD | 6.366 | 6.347 | 0,00 |
| Credit Agricole 5,507% FRN 09/01/2029 144A | FR | USD | 6.363 | 6.340 | 0,00 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 5.416 | 6.174 | 0,00 |
| Danske Bank 5,705% VRN 01/03/2030 144A | DK | USD | 5.963 | 6.148 | 0,00 |
| UBS Group 4,282% 09/01/2028 Reg S | CH | USD | 5.801 | 6.156 | 0,00 |
| Manappuram Finance 7,375% 12/05/2028 EMTN | IN | USD | 5.835 | 5.737 | 0,00 |
| Ally Financial 5,543% VRN 17/01/2031 | US | USD | 5.713 | 5.652 | 0,00 |
| Allianz 5,60% VRN 03/09/2054 Reg S | DE | USD | 5.627 | 5.475 | 0,00 |
| Credit Agricole 4,00% VRN 10/01/2033 144A | FR | USD | 5.627 | 5.439 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 5.239 | 5.362 | 0,00 |
| AerCap Irlanda#Capital 6,95% VRN 10/03/2055 | IE | USD | 5.239 | 5.270 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.838 | 5.259 | 0,00 |
| HSBC Holdings 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.939 | 5.189 | 0,00 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 5.835 | 5.132 | 0,00 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 MTN | US | USD | 5.022 | 5.024 | 0,00 |
| UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 4.001 | 4.886 | 0,00 |
| Goeasy 6,875% 15/05/2030 144A | CA | USD | 5.000 | 4.882 | 0,00 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 4.403 | 4.646 | 0,00 |
| Allianz 6,35% VRN 06/09/2053 144A | DE | USD | 4.502 | 4.644 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 4.509 | 4.522 | 0,00 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 4.430 | 4.441 | 0,00 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 3.642 | 4.415 | 0,00 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 3.846 | 4.365 | 0,00 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 4.259 | 4.334 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 4,505% VRN 22/10/2028 | US | USD | 4.295 | 4.306 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 4.085 | 4.133 | 0,00 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 3.183 | 3.657 | 0,00 |
| Bank of Irlanda#4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 2.952 | 3.488 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 3.382 | 3.421 | 0,00 |
| Bank of Irlanda#2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 3.535 | 3.408 | 0,00 |
| UK Logistics 6,656% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 2.437 | 3.287 | 0,00 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 2.785 | 3.148 | 0,00 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 2.420 | 2.643 | 0,00 |
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 2.321 | 2.514 | 0,00 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.122 | 2.434 | 0,00 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 2.042 | 2.202 | 0,00 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | IS | EUR | 1.764 | 2.122 | 0,00 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 1.408 | 1.954 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,418% FRN 03/03/2027 | US | USD | 1.704 | 1.713 | 0,00 |
| MSCI 3,875% 15/02/2031 144A | US | USD | 1.704 | 1.584 | 0,00 |
| | | | | 8.113.149 | 5,79 |

Immobiliare

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| Digital Dutch Finco 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 52.182 | 52.462 | 0,04 |
| alstria office 5,50% 20/03/2031 | DE | EUR | 34.482 | 37.605 | 0,03 |
| Merlin Properties Sociimi REIT | ES | EUR | 3.310 | 37.413 | 0,03 |
| Metrocentre Finance 8,75% 05/12/2025 | GB | GBP | 27.808 | 20.833 | 0,01 |
| Port Of Newcastle Inv. 7,875% 19/02/2040 Reg S | TT | USD | 21.220 | 20.026 | 0,01 |
| Fastighets 4,00% 19/02/2032 EMTN | SE | EUR | 17.241 | 19.306 | 0,01 |
| Heimstaden Bostad 6,25% 24/07/2025 EMTN | NL | EUR | 13.977 | 15.712 | 0,01 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 14.529 | 15.656 | 0,01 |
| Citycon Treasury 5,00% 11/03/2030 EMTN | NL | EUR | 12.642 | 14.381 | 0,01 |
| Aedas Homes | ES | EUR | 430 | 13.845 | 0,01 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 10.669 | 13.670 | 0,01 |
| Citycon 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 12.032 | 13.365 | 0,01 |
| P3 Group 4,00% 19/04/2032 EMTN | LU | EUR | 10.972 | 12.426 | 0,01 |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 10.400 | 12.313 | 0,01 |
| CPI Property Group 4,00% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 9.246 | 11.467 | 0,01 |
| New River 3,50% 07/03/2028 | GB | GBP | 9.004 | 11.416 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Akelius Residential Pr. 2,375% 15/08/2025 EMTN | SE | GBP | 8.441 | 11.170 | 0,01 |
| P3 Group 4,625% 13/02/2030 EMTN | LU | EUR | 9.285 | 10.915 | 0,01 |
| Unibail-Rodam 3,875% 11/09/2034 EMTN | FR | EUR | 9.004 | 10.107 | 0,01 |
| Equinix 1,25% 15/07/2025 | US | USD | 8.570 | 8.506 | 0,01 |
| Heimstaden Bostad 6,25% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 7.467 | 8.259 | 0,01 |
| Aroundtown Finance 3,00% 16/10/2029 EMTN | LU | GBP | 7.062 | 8.238 | 0,01 |
| Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN | SE | EUR | 7.561 | 7.926 | 0,01 |
| CPI Property Group 2,875% 23/04/2027 EMTN | LU | EUR | 6.870 | 7.649 | 0,01 |
| VGP 4,25% 29/01/2031 | BE | EUR | 6.101 | 6.919 | 0,00 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 5.713 | 6.777 | 0,00 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 7.000 | 6.639 | 0,00 |
| CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN | LU | EUR | 5.629 | 6.379 | 0,00 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 6.570 | 6.370 | 0,00 |
| CTP 3,875% 21/11/2032 | NL | EUR | 5.713 | 6.365 | 0,00 |
| Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN | LU | EUR | 5.200 | 6.085 | 0,00 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 6.021 | 5.887 | 0,00 |
| Citycon Treasury 5,375% 08/07/2031 EMTN | NL | EUR | 4.845 | 5.530 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN | SE | EUR | 4.427 | 4.928 | 0,00 |
| Akelius Residential Pr. 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 4.485 | 4.678 | 0,00 |
| Grand City Properties 4,375% 09/01/2030 EMTN | LU | EUR | 3.979 | 4.650 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 1,375% 03/03/2027 EMTN | NL | EUR | 3.395 | 3.691 | 0,00 |
| VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A | US | USD | 3.143 | 2.964 | 0,00 |
| Castellum 4,125% 10/12/2030 EMTN | SE | EUR | 2.587 | 2.750 | 0,00 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 2.003 | 2.521 | 0,00 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 2.048 | 2.247 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 1.231 | 1.261 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 753 | 828 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 753 | 812 | 0,00 |
| | | | | 482.747 | 0,34 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------------|---------|------|
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 3.430.108 | 510.448 | 0,36 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 1.315.341 | 190.976 | 0,14 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 1.093.481 | 162.352 | 0,12 |
| Spain Inflation Linked Bond 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 61.596 | 89.889 | 0,06 |
| China 1,43% 25/01/2030 | CN | CNY | 510.320 | 69.939 | 0,05 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 46.841 | 68.578 | 0,05 |
| Italy 1,80% 15/05/2036 | IT | EUR | 55.676 | 63.886 | 0,05 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 277.415 | 61.338 | 0,04 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 57.746 | 58.581 | 0,04 |
| Japan 0,005% 10/03/2034 | JP | JPY | 8.056.711 | 57.719 | 0,04 |
| Philippine 3,75% 14/01/2029 | PH | USD | 57.746 | 56.485 | 0,04 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 79.304 | 55.734 | 0,04 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 1.106.389 | 53.400 | 0,04 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 1.543.964 | 52.319 | 0,04 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 317.227.897 | 48.248 | 0,03 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 198.243 | 44.018 | 0,03 |
| Philippine 5,17% 13/10/2027 | PH | USD | 42.347 | 43.071 | 0,03 |
| Peruvian 5,375% 08/02/2035 | PE | USD | 42.732 | 42.189 | 0,03 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 236.875.616 | 41.279 | 0,03 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 41.577 | 40.846 | 0,03 |
| Peruvian 5,875% 08/08/2054 | PE | USD | 42.732 | 40.487 | 0,03 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 1.191.832 | 39.720 | 0,03 |
| Brazil 7,125% 13/05/2054 | BR | USD | 41.577 | 39.545 | 0,03 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 42.464 | 36.428 | 0,03 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 38.497 | 36.342 | 0,03 |
| Poland 5,75% 25/04/2029 | PL | PLN | 121.619 | 33.673 | 0,02 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 33.870 | 33.519 | 0,02 |
| Mexico 6,00% 13/05/2030 | MX | USD | 30.939 | 31.757 | 0,02 |
| Arabia Sauditan Oil 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 30.798 | 30.635 | 0,02 |
| Poland 5,375% 12/02/2035 | PL | USD | 28.957 | 29.339 | 0,02 |
| Philippine 5,50% 04/02/2035 | PH | USD | 27.851 | 28.713 | 0,02 |
| Peru 7,60% 12/08/2039 | PE | PEN | 97.804 | 27.742 | 0,02 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 28.873 | 26.445 | 0,02 |
| Ukraine 2,106% FRN 01/08/2041 Reg S | UA | USD | 36.926 | 26.317 | 0,02 |
| Uruguay 5,25% 10/09/2060 | UY | USD | 28.873 | 26.107 | 0,02 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 110.893 | 25.771 | 0,02 |
| Paraguay 5,85% 21/08/2033 Reg S | PY | USD | 25.308 | 25.566 | 0,02 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 28.873 | 25.362 | 0,02 |
| Bahrain 6,00% 19/09/2044 Reg S | BH | USD | 30.798 | 25.269 | 0,02 |
| Mexico 6,875% 13/05/2037 | MX | USD | 24.710 | 25.030 | 0,02 |
| Panama 8,00% 01/03/2038 | PA | USD | 22.840 | 23.642 | 0,02 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 720.444 | 21.948 | 0,02 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 21.173 | 20.513 | 0,01 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 109.075.495 | 19.736 | 0,01 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 19.249 | 19.526 | 0,01 |
| Philippine 3,229% 29/03/2027 | PH | USD | 19.249 | 18.864 | 0,01 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 158.377 | 18.683 | 0,01 |
| Ivory Coast 6,875% 17/10/2040 Reg S | CI | EUR | 54.671 | 17.244 | 0,01 |
| Fin. Dept. Co. of Sharjah 6,50% 23/11/2032 Reg S | AE | USD | 16.169 | 16.863 | 0,01 |
| Dominican Republic 7,45% 30/04/2044 Reg S | DO | USD | 15.399 | 15.863 | 0,01 |
| Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S | DO | USD | 15.399 | 15.242 | 0,01 |
| Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S | DO | USD | 15.399 | 14.940 | 0,01 |
| Jordan 6,125% 29/01/2026 Reg S | JO | USD | 14.244 | 14.236 | 0,01 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 16.101 | 13.644 | 0,01 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 307.048 | 10.472 | 0,01 |
| Mozambique 9,00% 15/09/2031 Reg S | MZ | USD | 13.320 | 10.243 | 0,01 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 218.515 | 9.749 | 0,01 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 66.902.909 | 9.322 | 0,01 |
| Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S | JO | USD | 9.239 | 9.159 | 0,01 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 34.541 | 8.808 | 0,01 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 8.354 | 8.687 | 0,01 |
| Panama 3,87% 23/07/2060 | PA | USD | 15.399 | 8.331 | 0,01 |
| Colombia 3,875% 15/02/2061 | CO | USD | 15.915 | 8.172 | 0,01 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 32.723 | 8.093 | 0,01 |
| Paraguay 6,65% 04/03/2055 Reg S | PY | USD | 7.957 | 7.936 | 0,01 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 31.777 | 7.394 | 0,01 |
| Panama 4,50% 01/04/2056 | PA | USD | 11.549 | 7.070 | 0,01 |
| Oman 5,625% 17/01/2028 Reg S | OM | USD | 6.764 | 6.850 | 0,00 |
| Oman 6,00% 01/08/2029 Reg S | OM | USD | 6.578 | 6.783 | 0,00 |
| Uruguay 9,75% 20/07/2033 | UY | UYU | 270.064 | 6.476 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Panama 4,50% 16/04/2050 | PA | USD | 10.009 | 6.444 | 0,00 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 27.269 | 6.286 | 0,00 |
| Ethiopia 6,625% (Perpetuo) Reg S | ET | USD | 7.168 | 6.036 | 0,00 |
| Jordan 7,375% 10/10/2047 Reg S | JO | USD | 7.160 | 6.031 | 0,00 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,875% 31/03/2036 Reg S | PK | USD | 7.699 | 5.587 | 0,00 |
| Senegal 6,25% 23/05/2033 Reg S | SN | USD | 7.699 | 5.377 | 0,00 |
| Arabia Sauditan Oil 5,00% 17/04/2049 Reg S | SA | USD | 5.305 | 4.560 | 0,00 |
| Barbados 6,50% 01/10/2029 Reg S | BB | USD | 4.338 | 4.127 | 0,00 |
| Tajikistan 7,125% 14/09/2027 Reg S | TJ | USD | 3.689 | 3.620 | 0,00 |
| US Treasury 3,50% 31/01/2030** | US | USD | 3.143 | 3.110 | 0,00 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 46.230 | 1.034 | 0,00 |
| Malaysia 4,642% 07/11/2033 | MY | MYR | 3.636 | 904 | 0,00 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 14.543 | 583 | 0,00 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 9.890 | 230 | 0,00 |
| | | | | 2.863.480 | 2,04 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025 | CN | USD | 146 | 1.498 | 0,00 |
| | | | | 1.498 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A | GB | USD | 80.026 | 80.806 | 0,06 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.220 | 49.324 | 0,04 |
| Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030 | NL | USD | 25.885 | 30.435 | 0,02 |
| T-Mobile (USA) 5,125% 15/05/2032 | US | USD | 26.645 | 26.905 | 0,02 |
| Türk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 21.071 | 21.140 | 0,02 |
| IHS Holding 8,25% 29/11/2031 Reg S | KY | USD | 19.997 | 19.293 | 0,01 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 16.711 | 18.992 | 0,01 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 13.363 | 13.418 | 0,01 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 13.262 | 13.286 | 0,01 |
| Bell Telephone 6,875% VRN 15/09/2055 | CA | USD | 13.262 | 13.281 | 0,01 |
| Cogent Comm. Group 3,50% 01/05/2026 144A | US | USD | 13.262 | 12.999 | 0,01 |
| TDC Net 5,00% 09/08/2032 EMTN | DK | EUR | 7.957 | 9.097 | 0,01 |
| Koninklijke KPN 3,875% 16/02/2036 GMTN | NL | EUR | 6.631 | 7.596 | 0,01 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.835 | 7.260 | 0,01 |
| KPN 0,875% 15/11/2033 GMTN | NL | EUR | 7.315 | 6.790 | 0,00 |
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.244 | 5.117 | 0,00 |
| Türk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 2.228 | 2.235 | 0,00 |
| T-Mobile (USA) 2,25% 15/02/2026 | US | USD | 1.363 | 1.337 | 0,00 |
| | | | | 339.311 | 0,24 |

Non quotati

Energia

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Petroleos 6,00% 15/11/2026 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 38.497 | 4.562 | 0,00 |
| PDVSA 12,75% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | VE | USD | 30.798 | 4.235 | 0,00 |
| Petroleos 9,75% 17/05/2035 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 32.338 | 4.204 | 0,00 |
| Petroleos del Peru 5,375% 12/04/2027 (Predefinito) | VE | USD | 6.160 | 730 | 0,00 |
| Petroleos del Peru 5,50% 12/04/2037 (Predefinito) | VE | USD | 4.620 | 547 | 0,00 |
| Petroleos 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | VE | USD | 3.080 | 365 | 0,00 |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 3.713 | 0 | 0,00 |
| | | | | 14.643 | 0,01 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| NPC Ukrenegro 6,875% 09/11/2028 Reg S | UA | USD | 6.968 | 5.695 | 0,00 |
| Thames Water Super Sen. 9,75% 10/10/2027 Reg S | GB | GBP | 720 | 1.073 | 0,00 |
| Thames Water Util. 8,67% 22/03/2027 Reg S | GB | GBP | 197 | 225 | 0,00 |
| | | | | 6.993 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------------|----|-----|--------|----------|-------------|
| Sino Forest 6,25% (Perpetuo) 21/10/2017 144A (Predefinito)* | CA | USD | 55.513 | 1 | 0,00 |
| Sino Forest 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | CA | USD | 5.082 | 0 | 0,00 |
| | | | | 1 | 0,00 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 | GB | USD | 5.636 | 4.551 | 0,00 |
| | | | | 4.551 | 0,00 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Bytedance* | CN | USD | 100 | 23.363 | 0,02 |
| Bytedance (PLCG)* | CN | USD | 15 | 3.443 | 0,00 |
| | | | | 26.806 | 0,02 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|-------------|
| Future Ret. 5,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | IN | USD | 14.975 | 38 | 0,00 |
| | | | | 38 | 0,00 |

Sanità

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 1.684 | 5.895 | 0,00 |
| International Oncology Centers* | US | USD | 4 | 69 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 2.958 | 0 | 0,00 |
| | | | | 5.964 | 0,00 |

Finanziari

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 10.552 | 11.918 | 0,01 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 8.276 | 9.391 | 0,01 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 8.270 | 9.193 | 0,01 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 7.427 | 8.428 | 0,01 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 5,979% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 5.346 | 7.119 | 0,01 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 5.995 | 6.663 | 0,00 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 5.743 | 6.339 | 0,00 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 4.960 | 5.513 | 0,00 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 4.775 | 5.392 | 0,00 |
| Pembroke Property 3,547% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 3.939 | 4.470 | 0,00 |
| OCP Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 3.302 | 3.656 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 2.814 | 3.180 | 0,00 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 2.737 | 3.077 | 0,00 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 2.652 | 2.990 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 140.994 | 1 | 0,00 |
| GTLK Eur Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 65.907 | 1 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S* | IE | USD | 66.407 | 1 | 0,00 |
| Bulgaria Steel Finance 12,00% (Perpetuo)* | NL | EUR | 2.310 | 0 | 0,00 |
| | | | | 87.332 | 0,06 |

Governativi

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 4.981 | 5.653 | 0,00 |
| Venezuela 11,75% 21/10/2026 (Predefinito) | VE | USD | 24.638 | 4.558 | 0,00 |
| Venezuela 9,25% 15/09/2027 (Predefinito) | VE | USD | 24.638 | 4.373 | 0,00 |
| Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Predefinito) | LB | USD | 24.253 | 4.206 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 24.253 | 4.205 | 0,00 |
| Lebanon 7,00% 23/03/2032 (Predefinito) | LB | USD | 24.253 | 4.190 | 0,00 |
| Lebanon 6,85% 23/03/2027 (Predefinito) | LB | USD | 24.253 | 4.184 | 0,00 |
| Venezuela 11,95% 05/08/2031 (Predefinito) | VE | USD | 24.638 | 4.127 | 0,00 |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 23.098 | 4.010 | 0,00 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 23.098 | 3.993 | 0,00 |
| Venezuela 9,25% 07/05/2028 (Predefinito) | VE | USD | 11.549 | 1.906 | 0,00 |
| Venezuela 8,25% (Perpetuo) (Predefinito) | VE | USD | 12.319 | 1.817 | 0,00 |
| Venezuela 7,65% (Perpetuo) (Predefinito) | VE | USD | 11.549 | 1.703 | 0,00 |
| Russian 6,813% (Perpetuo)* | RU | RUB | 109.075 | 0 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | RU | RUB | 254.509 | 0 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo)* | RU | RUB | 130.891 | 0 | 0,00 |
| | | | | 48.925 | 0,03 |

Fractions

(1) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 131.431.174)

138.872.017 99,08

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo non netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|

Contratti per differenza

| | | | | |
|------------------------------------------------|-----|--------|--------------|-------------|
| Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS) | USD | 19.727 | 2.055 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS) | USD | 6.708 | 690 | 0,00 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS) | USD | 10.889 | 152 | 0,00 |
| FuYao Glass Index Group (A) (UBS) | USD | 3.608 | 89 | 0,00 |
| China International Travel Services (UBS) | USD | 7.956 | 81 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS) | USD | 11.506 | 7 | 0,00 |
| Kweichow Moutai (A) (UBS) | USD | 19.239 | 4 | 0,00 |
| CMS Energy (JPLS) | USD | 23.173 | (51) | (0,00) |
| Anhui Conch Cement (A) (UBS) | USD | 5.511 | (172) | (0,00) |
| Henan Pinggao Electric (A) (GS) | USD | 7.297 | (200) | (0,00) |
| | | | 2.655 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo non netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|----------------------------------------------------------------|-----|---------|--------------|-------------|
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 208.644 | 15.348 | 0,01 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 130.263 | 4.918 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 46.418 | 3.396 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 17.162 | 943 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 9.575 | 431 | 0,00 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 5.106 | 151 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Lanxess 1% 20/12/2028 | EUR | 5.627 | 56 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 22.667 | (117) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Carrefour 1,25% 20/12/2029 | EUR | 11.255 | (125) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Beazer Homes US 7,25% 20/12/2029 | USD | 5.627 | (136) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 30.315 | (140) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 21.398 | (182) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 40.797 | (347) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Ahold Fin. USA 6,875% 20/12/2029 | EUR | 10.129 | (372) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Mgm Resorts Int 5,75% 20/12/2028 | USD | 5.627 | (565) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Kb Home 6,875% 20/12/2028 | USD | 5.627 | (659) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Air France Klm 1,875% 20/12/2028 | EUR | 5.627 | (694) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Davita 4,625% 20/12/2028 | USD | 5.627 | (736) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Iron 4,875% 20/12/2028 | USD | 5.627 | (779) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Adt Security 4,125% 20/12/2028 | USD | 5.627 | (782) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Nexi 1,625% 20/12/2028 | EUR | 5.627 | (851) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippines 9,5% 20/12/2029 | USD | 76.483 | (968) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwest 6,016% 20/12/2029 | EUR | 96.594 | (1.790) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyd Bank 3,511% 20/12/2029 | EUR | 96.594 | (1.796) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Nokia 2% 20/06/2029 | EUR | 9.566 | (1.892) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 36.296 | (2.656) | (0,00) |
| | | | 9.656 | 0,01 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo non netto |
|--|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|
|--|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|------|
| Comprato JPY venduto USD a 148,65710001 07/05/2025 | 1.074.216 | 45.850 | 0,03 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,92609400 28/05/2025 | 2.717.502 | 43.687 | 0,03 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92249016 07/05/2025 | 449.953 | 21.223 | 0,02 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43128400 07/05/2025 | 381.083 | 13.995 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,58750000 14/05/2025 | 130.120 | 12.629 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 151,07451003 14/05/2025 | 162.162 | 9.811 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92371158 14/05/2025 | 175.426 | 8.598 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244200 14/05/2025 | 97.806 | 8.212 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38705080 28/05/2025 | 1.369.020 | 7.942 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95077550 14/05/2025 | 98.691 | 7.870 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13832200 28/05/2025 | 5.159.673 | 7.626 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 147,44400000 07/05/2025 | 207.707 | 7.098 | 0,01 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,21980000 14/05/2025 | 82.053 | 6.539 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91634251 14/05/2025 | 159.733 | 6.492 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77473312 14/05/2025 | 120.782 | 6.421 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92291790 14/05/2025 | 132.609 | 6.380 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87766400 07/05/2025 | 87.517 | 5.860 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96452199 14/05/2025 | 58.452 | 5.574 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59732161 07/05/2025 | 247.684 | 5.434 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77371055 14/05/2025 | 163.485 | 5.279 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976479 14/05/2025 | 88.452 | 4.966 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90460080 07/05/2025 | 178.745 | 4.801 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03012359 28/05/2025 | 1.091.323 | 4.657 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42043200 14/05/2025 | 146.134 | 4.274 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | 97.558 | 3.952 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704591 28/05/2025 | 1.851.575 | 3.880 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,97512140 14/05/2025 | 107.168 | 3.601 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070737 28/05/2025 | 495.443 | 3.250 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340100 14/05/2025 | 68.445 | 3.011 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78337202 07/05/2025 | 62.782 | 2.835 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33794900 10/06/2025 | 881.347 | 2.381 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,91356000 14/05/2025 | 54.056 | 2.236 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92546405 14/05/2025 | 43.244 | 2.206 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 150,52281986 14/05/2025 | 36.457 | 2.065 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42791999 14/05/2025 | 20.569 | 2.051 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,21053000 10/06/2025 | 1.415.248 | 1.959 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,33776622 14/05/2025 | 21.480 | 1.956 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,66178600 14/05/2025 | 18.314 | 1.919 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90769092 07/05/2025 | 58.294 | 1.770 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76961901 14/05/2025 | 63.906 | 1.715 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 395,10300026 14/05/2025 | 14.186 | 1.538 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42896360 07/05/2025 | 55.651 | 1.481 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,99238681 07/05/2025 | 42.156 | 1.473 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60713568 14/05/2025 | 51.606 | 1.460 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55062987 14/05/2025 | 47.570 | 1.367 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,13379591 14/05/2025 | 18.478 | 1.320 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92440528 07/05/2025 | 26.748 | 1.320 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43607680 14/05/2025 | 31.613 | 1.283 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 7,15847902 14/05/2025 | 14.280 | 1.277 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,02281730 14/05/2025 | 32.341 | 1.247 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90422045 14/05/2025 | 46.084 | 1.239 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,03004989 07/05/2025 | 50.704 | 1.230 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51354955 14/05/2025 | 15.784 | 1.225 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38064710 10/06/2025 | 638.648 | 1.171 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94977946 14/05/2025 | 14.575 | 1.146 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,85909000 14/05/2025 | 35.991 | 1.143 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 88,18869998 14/05/2025 | 25.489 | 1.079 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,72799950 10/06/2025 | 139.860 | 1.013 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90380170 07/05/2025 | 36.417 | 945 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,51999761 14/05/2025 | 23.538 | 916 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,82203800 14/05/2025 | 9.165 | 904 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38608000 07/05/2025 | 223.816 | 891 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91455805 14/05/2025 | 22.720 | 877 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,37653000 07/05/2025 | 57.155 | 845 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42955500 14/05/2025 | 23.567 | 845 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1427,72000026 07/05/2025 | 197.428 | 825 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33926100 07/05/2025 | 31.822 | 824 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75140213 14/05/2025 | 20.722 | 815 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,66369988 07/05/2025 | 52.946 | 777 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91937030 14/05/2025 | 17.271 | 761 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006089 14/05/2025 | 66.209 | 735 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91106112 14/05/2025 | 21.069 | 730 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13706900 07/05/2025 | 422.576 | 713 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13767903 07/05/2025 | 878.091 | 704 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,85059997 07/05/2025 | 51.181 | 703 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 25.065 | 702 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05094701 10/06/2025 | 172.434 | 674 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92382721 14/05/2025 | 13.690 | 673 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78310333 14/05/2025 | 14.762 | 662 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,89542700 14/05/2025 | 7.114 | 637 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09655473 10/06/2025 | 188.245 | 631 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,89100006 14/05/2025 | 16.255 | 631 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20299999 14/05/2025 | 69.431 | 591 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,52000072 14/05/2025 | 15.073 | 587 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77551603 07/05/2025 | 16.493 | 572 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95937626 14/05/2025 | 6.103 | 546 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91481097 14/05/2025 | 13.999 | 545 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,65710029 07/05/2025 | 12.684 | 541 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59608257 14/05/2025 | 25.106 | 533 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91287519 14/05/2025 | 13.802 | 507 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89999999 07/05/2025 | 140.431 | 506 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,87987650 07/05/2025 | 10.888 | 506 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91454785 14/05/2025 | 13.040 | 503 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,76612900 14/05/2025 | 57.555 | 497 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 970,98999978 14/05/2025 | 27.852 | 492 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 39.335 | 487 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,41370800 07/05/2025 | 18.450 | 443 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,82300003 14/05/2025 | 25.732 | 428 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,76433465 14/05/2025 | 8.480 | 398 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88265889 07/05/2025 | 203.094 | 397 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13991500 14/05/2025 | 103.581 | 389 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1444,32865984 14/05/2025 | 24.883 | 388 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20300001 14/05/2025 | 42.961 | 366 | 0,00 |

| | | | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | | |
|----------|-----|---------|-----|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|------|--------|
| Comprato | EUR | venduto | USD | a 0,90498024 | 14/05/2025 | 13.192 | 366 | 0,00 |
| Comprato | GBP | venduto | USD | a 0,77433513 | 14/05/2025 | 10.659 | 353 | 0,00 |
| Comprato | AUD | venduto | USD | a 1,56460978 | 10/06/2025 | 252.862 | 351 | 0,00 |
| Comprato | MYR | venduto | USD | a 4,42790001 | 14/05/2025 | 12.727 | 339 | 0,00 |
| Comprato | GBP | venduto | USD | a 0,77775817 | 14/05/2025 | 8.962 | 338 | 0,00 |
| Comprato | NOK | venduto | USD | a 10,68060901 | 14/05/2025 | 11.181 | 311 | 0,00 |
| Comprato | AUD | venduto | USD | a 1,59608258 | 14/05/2025 | 14.533 | 308 | 0,00 |
| Comprato | GBP | venduto | USD | a 0,76299551 | 14/05/2025 | 16.613 | 299 | 0,00 |
| Comprato | GBP | venduto | USD | a 0,77391181 | 14/05/2025 | 9.127 | 297 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | COP | a 0,00024211 | 14/05/2025 | 12.319 | 288 | 0,00 |
| Comprato | CHF | venduto | USD | a 0,82153400 | 10/06/2025 | 93.497 | 281 | 0,00 |
| Comprato | GBP | venduto | USD | a 0,78639598 | 14/05/2025 | 5.480 | 270 | 0,00 |
| Comprato | TWD | venduto | USD | a 33,03333506 | 14/05/2025 | 7.755 | 268 | 0,00 |
| Comprato | CNY | venduto | USD | a 7,30205600 | 07/05/2025 | 55.980 | 254 | 0,00 |
| Comprato | ILS | venduto | USD | a 3,70496601 | 07/05/2025 | 14.544 | 248 | 0,00 |
| Comprato | BRL | venduto | USD | a 5,96858998 | 14/05/2025 | 4.729 | 241 | 0,00 |
| Comprato | PLN | venduto | USD | a 3,86108530 | 14/05/2025 | 10.113 | 234 | 0,00 |
| Comprato | EUR | venduto | USD | a 0,90494937 | 14/05/2025 | 7.734 | 214 | 0,00 |
| Comprato | JPY | venduto | USD | a 148,29772948 | 14/05/2025 | 5.198 | 213 | 0,00 |
| Comprato | NOK | venduto | USD | a 10,49270151 | 14/05/2025 | 21.595 | 210 | 0,00 |
| Comprato | AUD | venduto | USD | a 1,57208110 | 14/05/2025 | 35.534 | 208 | 0,00 |
| Comprato | KRW | venduto | USD | a 1426,89999991 | 07/05/2025 | 57.111 | 206 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13965270 | 07/05/2025 | 50.870 | 202 | 0,00 |
| Comprato | NZD | venduto | USD | a 1,68861415 | 07/05/2025 | 93.614 | 172 | 0,00 |
| Comprato | CAD | venduto | USD | a 1,38559000 | 14/05/2025 | 43.148 | 172 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | PLN | a 0,26553118 | 10/06/2025 | 56.548 | 157 | 0,00 |
| Comprato | KRW | venduto | USD | a 1427,12999990 | 14/05/2025 | 43.063 | 150 | 0,00 |
| Comprato | INR | venduto | USD | a 85,76800004 | 14/05/2025 | 10.063 | 138 | 0,00 |
| Comprato | AUD | venduto | USD | a 1,59030296 | 14/05/2025 | 7.511 | 132 | 0,00 |
| Comprato | JPY | venduto | USD | a 145,23525034 | 14/05/2025 | 6.093 | 119 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,14441030 | 14/05/2025 | 14.715 | 114 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13804500 | 14/05/2025 | 54.242 | 114 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CZK | a 0,04567238 | 10/06/2025 | 44.002 | 109 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | SEK | a 0,10381059 | 07/05/2025 | 43.897 | 101 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13952240 | 14/05/2025 | 25.891 | 88 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,14086410 | 14/05/2025 | 18.718 | 86 | 0,00 |
| Comprato | CNY | venduto | USD | a 7,28061500 | 07/05/2025 | 51.130 | 81 | 0,00 |
| Comprato | CNY | venduto | USD | a 7,33312101 | 14/05/2025 | 8.555 | 80 | 0,00 |
| Comprato | MYR | venduto | USD | a 4,45720002 | 14/05/2025 | 2.376 | 79 | 0,00 |
| Comprato | TWD | venduto | USD | a 32,67699992 | 14/05/2025 | 2.947 | 69 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13866360 | 14/05/2025 | 25.448 | 68 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13912480 | 14/05/2025 | 21.800 | 67 | 0,00 |
| Comprato | TWD | venduto | USD | a 32,81279982 | 14/05/2025 | 2.365 | 65 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13699100 | 14/05/2025 | 52.311 | 62 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,14064400 | 07/05/2025 | 12.558 | 61 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | TWD | a 0,03151691 | 10/06/2025 | 22.788 | 59 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13814470 | 14/05/2025 | 26.966 | 59 | 0,00 |
| Comprato | EUR | venduto | USD | a 0,88205901 | 14/05/2025 | 33.427 | 57 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | MYR | a 0,23201529 | 07/05/2025 | 57.132 | 54 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | IDR | a 0,00006029 | 07/05/2025 | 53.716 | 52 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,14379500 | 07/05/2025 | 6.886 | 52 | 0,00 |
| Comprato | GBP | venduto | USD | a 0,80443145 | 14/05/2025 | 6.883 | 50 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | COP | a 0,00023799 | 14/05/2025 | 7.743 | 46 | 0,00 |
| Comprato | SEK | venduto | USD | a 9,71428773 | 14/05/2025 | 6.946 | 46 | 0,00 |
| Comprato | AUD | venduto | USD | a 1,56624307 | 14/05/2025 | 20.995 | 45 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,14171170 | 14/05/2025 | 8.277 | 44 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13799500 | 14/05/2025 | 21.128 | 44 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | ZAR | a 0,05466863 | 14/05/2025 | 2.195 | 38 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | ZAR | a 0,05424607 | 14/05/2025 | 4.136 | 38 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | IDR | a 0,00006104 | 14/05/2025 | 2.820 | 38 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13823790 | 14/05/2025 | 16.833 | 38 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,13743690 | 14/05/2025 | 23.586 | 37 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | ILS | a 0,27515926 | 07/05/2025 | 14.792 | 35 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | IDR | a 0,00006111 | 14/05/2025 | 2.293 | 34 | 0,00 |
| Comprato | PEN | venduto | USD | a 3,71612709 | 14/05/2025 | 2.468 | 29 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | IDR | a 0,00006094 | 14/05/2025 | 2.363 | 28 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | DKK | a 0,15245783 | 07/05/2025 | 11.394 | 26 | 0,00 |
| Comprato | THB | venduto | USD | a 33,69860004 | 14/05/2025 | 2.710 | 26 | 0,00 |
| Comprato | MYR | venduto | USD | a 4,35661898 | 14/05/2025 | 2.431 | 25 | 0,00 |
| Comprato | MXN | venduto | USD | a 19,70737010 | 14/05/2025 | 6.431 | 25 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | IDR | a 0,00006076 | 14/05/2025 | 2.410 | 21 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | COP | a 0,00023861 | 14/05/2025 | 2.443 | 21 | 0,00 |
| Comprato | ZAR | venduto | USD | a 18,74999439 | 14/05/2025 | 2.390 | 19 | 0,00 |
| Comprato | JPY | venduto | USD | a 142,21053028 | 10/06/2025 | 13.259 | 18 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | a 0,13864827 | 14/05/2025 | 2.347 | 17 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | a 0,13843829 | 14/05/2025 | 2.605 | 15 | 0,00 |
| Comprato | SGD | venduto | USD | a 1,30339590 | 10/06/2025 | 32.698 | 13 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | a 0,13837485 | 14/05/2025 | 2.358 | 12 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | ZAR | a 0,05399113 | 14/05/2025 | 2.332 | 11 | 0,00 |
| Comprato | SEK | venduto | USD | a 9,99238624 | 07/05/2025 | 2.589 | 9 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | THB | a 0,02995079 | 07/05/2025 | 51.884 | 6 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | ILS | a 0,28228889 | 14/05/2025 | 108 | 3 | 0,00 |
| Comprato | IDR | venduto | USD | a 16602,99999480 | 07/05/2025 | 53.713 | 3 | 0,00 |
| Comprato | INR | venduto | USD | a 84,69699994 | 14/05/2025 | 2.278 | 2 | 0,00 |
| Comprato | CNY | venduto | USD | a 7,26500000 | 14/05/2025 | 90.902 | 1 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | ZAR | a 0,05328500 | 14/05/2025 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | JPY | a 0,00661925 | 14/05/2025 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | HKD | a 0,12866500 | 14/05/2025 | 8 | 0 | 0,00 |
| Comprato | PLN | venduto | USD | a 3,77365600 | 14/05/2025 | 31.134 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | a 0,13764625 | 14/05/2025 | 78.104 | (1) | (0,00) |
| Comprato | SEK | venduto | USD | a 9,61313405 | 10/06/2025 | 269 | (1) | (0,00) |
| Comprato | IDR | venduto | USD | a 16600,40002296 | 14/05/2025 | 2.329 | (1) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | TRY | a 0,02562165 | 14/05/2025 | 56.517 | (2) | (0,00) |
| Comprato | CNY | venduto | USD | a 7,25900899 | 14/05/2025 | 2.663 | (2) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CZK | a 0,04546010 | 14/05/2025 | 2.215 | (3) | (0,00) |
| Comprato | MXN | venduto | USD | a 19,59984202 | 14/05/2025 | 2.198 | (3) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | a 1,04090538 | 14/05/2025 | 54 | (4) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | PEN | a 0,27173544 | 14/05/2025 | 2.842 | (5) | (0,00) |
| Comprato | TWD | venduto | USD | a 31,95200002 | 07/05/2025 | 22.688 | (7) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | ZAR | a 0,05353403 | 14/05/2025 | 2.323 | (9) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | SGD | a 0,76576721 | 07/05/2025 | 32.646 | (10) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato THB venduto USD a 33,29789997 10/06/2025 | 52.030 | (12) | (0,00) | Comprato MXN venduto USD a 19,53809600 07/05/2025 | 173.906 | (641) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,48002893 14/05/2025 | 2.460 | (17) | (0,00) | Comprato EUR venduto USD a 0,87764489 10/06/2025 | 424.162 | (663) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74629602 14/05/2025 | 2.389 | (17) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,26055700 14/05/2025 | 12.089 | (667) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13696523 14/05/2025 | 3.677 | (18) | (0,00) | Comprato CNY venduto USD a 7,24349440 10/06/2025 | 881.194 | (703) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 38,99065400 14/05/2025 | 19.350 | (19) | (0,00) | Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 198.253 | (711) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16510,30001781 14/05/2025 | 3.450 | (20) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,07972040 14/05/2025 | 14.700 | (724) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103824 14/05/2025 | 2.535 | (24) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,26103400 14/05/2025 | 13.229 | (726) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,54402402 10/06/2025 | 11.447 | (25) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,08218100 14/05/2025 | 16.320 | (768) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70045793 14/05/2025 | 787 | (26) | (0,00) | Comprato USD venduto TWD a 0,03022593 07/05/2025 | 22.681 | (770) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02528616 14/05/2025 | 2.086 | (27) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,12039400 07/05/2025 | 61.483 | (799) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02966839 14/05/2025 | 2.976 | (29) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,10706600 14/05/2025 | 33.317 | (839) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87759175 07/05/2025 | 7.669 | (29) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,29250700 07/05/2025 | 27.283 | (852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02964014 14/05/2025 | 2.866 | (31) | (0,00) | Comprato USD venduto AUD a 0,62808700 14/05/2025 | 49.637 | (911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05345453 14/05/2025 | 5.893 | (32) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,09193180 14/05/2025 | 23.969 | (923) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02958125 14/05/2025 | 2.708 | (35) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,29570200 14/05/2025 | 32.197 | (929) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,65088301 10/06/2025 | 14.840 | (35) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,08166910 07/05/2025 | 19.987 | (942) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87914739 14/05/2025 | 21.868 | (35) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,05137600 14/05/2025 | 13.170 | (977) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17329983 14/05/2025 | 2.289 | (36) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,05078000 14/05/2025 | 13.067 | (977) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02949478 14/05/2025 | 2.382 | (37) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,07559480 14/05/2025 | 19.541 | (1.033) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33265050 14/05/2025 | 32.127 | (37) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00670525 14/05/2025 | 23.299 | (1.044) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16522,29996527 14/05/2025 | 8.293 | (41) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00667775 14/05/2025 | 22.196 | (1.081) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 38,99065403 14/05/2025 | 43.081 | (42) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,09297420 14/05/2025 | 29.194 | (1.097) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700829 14/05/2025 | 26.160 | (43) | (0,00) | Comprato USD venduto CAD a 0,72307443 07/05/2025 | 638.677 | (1.108) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960000 14/05/2025 | 27.928 | (45) | (0,00) | Comprato USD venduto CAD a 0,69974110 14/05/2025 | 32.896 | (1.129) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16602,99999480 10/06/2025 | 53.713 | (46) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00671777 14/05/2025 | 26.742 | (1.150) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17241320 14/05/2025 | 2.377 | (50) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,10328100 14/05/2025 | 41.870 | (1.193) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023242 14/05/2025 | 2.908 | (51) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,08514100 14/05/2025 | 27.969 | (1.244) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,41430013 07/05/2025 | 48.138 | (53) | (0,00) | Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | 35.978 | (1.245) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,22443491 14/05/2025 | 3.605 | (54) | (0,00) | Comprato USD venduto KRW a 0,00069648 07/05/2025 | 140.937 | (1.376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26151496 14/05/2025 | 4.200 | (55) | (0,00) | Comprato USD venduto PLN a 0,25847173 07/05/2025 | 56.603 | (1.406) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22607556 14/05/2025 | 2.358 | (59) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,04237920 14/05/2025 | 15.751 | (1.443) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87381247 14/05/2025 | 7.687 | (59) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,09005970 14/05/2025 | 36.916 | (1.482) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00273564 14/05/2025 | 2.496 | (62) | (0,00) | Comprato USD venduto BRL a 0,16625657 14/05/2025 | 28.851 | (1.612) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960001 14/05/2025 | 40.865 | (66) | (0,00) | Comprato USD venduto NZD a 0,57166800 14/05/2025 | 44.052 | (1.615) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87598359 14/05/2025 | 13.039 | (68) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,09971793 14/05/2025 | 43.958 | (1.655) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02488255 14/05/2025 | 2.541 | (73) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,05031100 14/05/2025 | 22.249 | (1.672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145475 14/05/2025 | 2.399 | (74) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,08402240 07/05/2025 | 37.988 | (1.711) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145056 14/05/2025 | 2.387 | (74) | (0,00) | Comprato USD venduto PLN a 0,24533327 14/05/2025 | 23.808 | (1.767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22724690 14/05/2025 | 4.065 | (81) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,09673600 14/05/2025 | 52.447 | (1.797) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,30178450 10/06/2025 | 57.296 | (85) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00700497 07/05/2025 | 1.424.886 | (1.837) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00101071 14/05/2025 | 2.453 | (87) | (0,00) | Comprato USD venduto KRW a 0,00068061 07/05/2025 | 57.316 | (1.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,002878344 14/05/2025 | 2.311 | (91) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,03591660 14/05/2025 | 21.261 | (1.867) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005922 14/05/2025 | 5.637 | (94) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,05064230 14/05/2025 | 25.304 | (1.894) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16949181 14/05/2025 | 2.546 | (95) | (0,00) | Comprato USD venduto CZK a 0,04344386 07/05/2025 | 43.964 | (2.006) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,61313401 10/06/2025 | 43.819 | (96) | (0,00) | Comprato USD venduto NOK a 0,09518251 07/05/2025 | 188.243 | (2.051) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87139143 07/05/2025 | 9.409 | (102) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,04817310 14/05/2025 | 26.846 | (2.068) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268169 14/05/2025 | 2.361 | (104) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,28953710 14/05/2025 | 62.409 | (2.089) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,91324002 07/05/2025 | 44.074 | (110) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,23590720 14/05/2025 | 28.598 | (2.107) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02924555 14/05/2025 | 4.759 | (114) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00674766 14/05/2025 | 57.539 | (2.230) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01141007 14/05/2025 | 3.350 | (116) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,04864210 14/05/2025 | 29.129 | (2.232) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32532610 14/05/2025 | 17.376 | (116) | (0,00) | Comprato GBP venduto USD a 0,74752075 07/05/2025 | 883.600 | (2.366) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04326553 14/05/2025 | 2.363 | (117) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,10497300 07/05/2025 | 91.553 | (2.434) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25760173 14/05/2025 | 4.664 | (130) | (0,00) | Comprato CNY venduto USD a 7,24326000 07/05/2025 | 715.188 | (2.542) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01155966 14/05/2025 | 5.948 | (131) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,04395880 14/05/2025 | 33.673 | (2.719) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24985028 14/05/2025 | 2.506 | (143) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00664518 14/05/2025 | 55.531 | (2.963) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17440137 14/05/2025 | 15.094 | (145) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,09207818 14/05/2025 | 26.643 | (2.967) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16745089 14/05/2025 | 3.028 | (149) | (0,00) | Comprato USD venduto AUD a 0,63567650 28/05/2025 | 450.956 | (2.995) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22588507 14/05/2025 | 6.043 | (156) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,08190690 07/05/2025 | 64.256 | (3.014) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76244800 07/05/2025 | 56.759 | (156) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,24219340 14/05/2025 | 43.972 | (3.033) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08877532 14/05/2025 | 2.061 | (160) | (0,00) | Comprato USD venduto AUD a 0,62566150 14/05/2025 | 149.247 | (3.305) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04821484 14/05/2025 | 3.138 | (168) | (0,00) | Comprato USD venduto TWD a 0,03048920 14/05/2025 | 126.817 | (3.353) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24911990 14/05/2025 | 2.856 | (171) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,09991472 14/05/2025 | 74.702 | (3.385) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59279580 10/06/2025 | 93.884 | (176) | (0,00) | Comprato USD venduto JPY a 0,00669991 07/05/2025 | 76.951 | (3.446) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09994040 14/05/2025 | 5.596 | (176) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,03822920 14/05/2025 | 41.450 | (3.556) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29273900 14/05/2025 | 5.875 | (183) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,29282900 14/05/2025 | 114.730 | (3.558) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00676877 14/05/2025 | 5.411 | (193) | (0,00) | Comprato USD venduto NZD a 0,55744550 14/05/2025 | 60.046 | (3.640) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10459410 07/05/2025 | 7.218 | (194) | (0,00) | Comprato USD venduto NZD a 0,56952780 07/05/2025 | 93.786 | (3.756) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023010 14/05/2025 | 7.157 | (196) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,09107284 14/05/2025 | 31.530 | (3.817) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04860805 14/05/2025 | 4.371 | (200) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,09193638 14/05/2025 | 34.713 | (3.913) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09277900 07/05/2025 | 5.666 | (212) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,26071630 14/05/2025 | 71.670 | (3.948) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09458833 14/05/2025 | 12.755 | (218) | (0,00) | Comprato EUR venduto USD a 0,87848605 28/05/2025 | 2.735.957 | (4.038) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87598428 14/05/2025 | 46.979 | (244) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,09519563 14/05/2025 | 51.221 | (4.163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,20852535 14/05/2025 | 2.904 | (246) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 45.354 | (4.225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05106278 14/05/2025 | 5.187 | (259) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,10308500 07/05/2025 | 151.522 | (4.281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10503420 14/05/2025 | 9.596 | (259) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,26254400 14/05/2025 | 81.382 | (4.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13080200 07/05/2025 | 68.091 | (261) | (0,00) | Comprato USD venduto CZK a 0,04132155 14/05/2025 | 50.091 | (4.628) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21227550 07/05/2025 | 93.377 | (261) | (0,00) | Comprato USD venduto NZD a 0,57308300 14/05/2025 | 138.060 | (4.731) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04817755 14/05/2025 | 4.866 | (264) | (0,00) | Comprato USD venduto CAD a 0,72095413 28/05/2025 | 850.803 | (4.907) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17084730 14/05/2025 | 9.763 | (291) | (0,00) | Comprato USD venduto NOK a 0,08993105 14/05/2025 | 82.768 | (5.419) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10011088 14/05/2025 | 8.647 | (293) | (0,00) | Comprato USD venduto CNY a 0,13735151 28/05/2025 | 1.817.765 | (6.016) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08859420 14/05/2025 | 7.692 | (319) | (0,00) | Comprato USD venduto MXN a 0,04785193 14/05/2025 | 104.055 | (6.313) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,14769068 14/05/2025 | 5.665 | (321) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,32328301 28/05/2025 | 858.591 | (6.907) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56678590 14/05/2025 | 7.214 | (324) | (0,00) | Comprato USD venduto MXN a 0,04881843 07/05/2025 | 173.265 | (7.390) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69595428 14/05/2025 | 8.214 | (325) | (0,00) | Comprato USD venduto NOK a 0,08928492 14/05/2025 | 104.975 | (7.577) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10706900 14/05/2025 | 13.472 | (339) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,10298470 28/05/2025 | 1.107.138 | (7.735) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63889400 07/05/2025 | 253.118 | (352) | (0,00) | Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 141.406 | (7.901) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05197709 14/05/2025 | 5.820 | (429) | (0,00) | Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 59.284 | (8.081) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16759318 14/05/2025 | 9.102 | (439) | (0,00) | Comprato USD venduto EUR a 1,09240500 14/05/2025 | 232.698 | (8.861) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29112530 14/05/2025 | 14.304 | (462) | (0,00) | Comprato USD venduto MYR a 0,22738750 28/05/2025 | 559.774 | (11.088) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29654930 14/05/2025 | 18.091 | (511) | (0,00) | Comprato JPY venduto USD a 141,92638005 28/05/2025 | 5.495.712 | (11.491) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27101130 14/05/2025 | 11.062 | (524) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,29443240 07/05/2025 | 936.632 | (27.900) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04169900 14/05/2025 | 6.596 | (546) | (0,00) | Comprato CHF venduto USD a 0,81386730 28/05/2025 | 4.105.215 | (32.904) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09364830 14/05/2025 | 15.080 | (558) | (0,00) | Comprato USD venduto GBP a 1,32328300 28/05/2025 | 4.133.845 | (34.050) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,0822456 | | | | | | | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87985880 22/05/2025 | 2.473.579 | (716) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87953269 22/05/2025 | 55.710.478 | (34.600) | (0,02) |
| | | (35.316) | (0,03) |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87985879 22/05/2025 | 215.375 | (62) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 4.708.798 | (4.178) | (0,00) |
| | | (4.240) | (0,00) |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87788907 22/05/2025 | 49.437 | (125) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 1.433.473 | (1.272) | (0,00) |
| | | (1.397) | (0,00) |

Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| SPI 200 Index Future 19/06/2025 | AUD | 2.223.375 | 29.956 | 0,02 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 1.818.245 | 11.524 | 0,01 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 678.012 | 11.240 | 0,01 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 1.327.097 | 9.007 | 0,01 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 276.738 | 3.108 | 0,00 |
| Hang Seng Index Future 29/05/2025 | HKD | 4.368.800 | 811 | 0,00 |
| FTSE/MIB Index Future 20/06/2025 | EUR | 13.008 | 439 | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025 | JPY | 2.377.295 | 360 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 56.737 | 249 | 0,00 |
| IBEX 35 Index Future 16/05/2025 | EUR | 13.526 | 101 | 0,00 |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | 5.178 | 84 | 0,00 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | 4.725 | (51) | (0,00) |
| Euro-BTP Bond Future 06/06/2025 | EUR | (145.302) | (521) | (0,00) |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | (290.030) | (771) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (70.501) | (1.900) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (144.284) | (4.157) | (0,00) |
| Topix Index Future 12/06/2025 | JPY | 53.100.000 | (4.227) | (0,00) |
| XAU Utilities Index Future 20/06/2025 | USD | 1.906.560 | (12.450) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (1.162.029) | (13.664) | (0,01) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 2.839.576 | (19.469) | (0,01) |
| S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025 | CAD | 3.557.280 | (55.933) | (0,04) |
| XAF Financial Index Future 20/06/2025 | USD | 1.795.500 | (96.625) | (0,07) |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (13.089.812) | (106.215) | (0,08) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025 | EUR | 2.451.360 | (146.731) | (0,10) |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | (7.196.150) | (874.892) | (0,62) |
| | | | (1.270.727) | (0,91) |

Swap sui tassi d'interesse

| | | | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------|----------------------------------------------|----------------------|
| Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028 | NOK | 4.496.769 | 6.778 | 0,00 |
| Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028 | CNY | 297.049 | 1.382 | 0,00 |
| Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028 | CNY | 261.781 | 1.127 | 0,00 |
| Riceve 1,71% fisso paga variabile (7d China) 05/09/2029 | CNY | 573.919 | 1.053 | 0,00 |
| Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028 | CNY | 181.792 | 844 | 0,00 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029 | CNY | 192.700 | 712 | 0,00 |
| Riceve 3,56% fisso paga variabile (3m HIBOR) 15/07/2034 | HKD | 93.078 | 388 | 0,00 |
| Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028 | CNY | 50.902 | 220 | 0,00 |
| Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033 | CLP | 9.154.161 | 197 | 0,00 |
| Riceve 2,27% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028 | CNY | 42.176 | 183 | 0,00 |
| Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028 | CNY | 39.994 | 180 | 0,00 |
| Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028 | CNY | 36.358 | 179 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 17/07/2029 | CNY | 43.630 | 133 | 0,00 |
| Paga 2,34% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 15/11/2034 | EUR | 16.882 | 123 | 0,00 |
| Riceve 4,4% fisso paga variabile (6m WIBO) 08/08/2034 | PLN | 31.087 | 106 | 0,00 |
| Riceve 5,19% fisso paga variabile (6m CLP) 11/06/2034 | CLP | 3.635.850 | 73 | 0,00 |
| Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029 | CNY | 18.179 | 67 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 16/07/2029 | CNY | 18.179 | 56 | 0,00 |
| Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033 | CLP | 872.604 | 20 | 0,00 |
| Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028 | SEK | 4.168.880 | (17.803) | (0,01) |
| | | | (3.982) | (0,00) |

Inflation Swaps

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 54.336 | 5.540 | 0,00 |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (US CPI) 20/03/2030 | USD | 285.732 | 845 | 0,00 |
| Paga 1,985% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2035 | EUR | 126.472 | (784) | (0,00) |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 252.943 | (1.544) | (0,00) |
| Paga 2,482% fisso riceve variabile. (US CPI) 13/11/2054 | USD | 88.999 | (3.109) | (0,00) |
| | | | 948 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Swap su indice overnight | | | | |
| Riceve 6,05% fisso paga variabile (1d FBIL) 04/10/2029 | INR | 10.437.252 | 2.097 | 0,00 |
| Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033 | COP | 10.054.216 | (185) | (0,00) |
| | | | 1.912 | 0,00 |

| | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 2.833.368 | 1,96 |
| Attivo netto | 140.168.390 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 43,79 |
| Irlanda | IE | 11,34 |
| UK | GB | 5,70 |
| Germany | DE | 5,41 |
| China | CN | 3,75 |
| France | FR | 3,41 |
| Japan | JP | 2,66 |
| Lussemburgo | LU | 2,24 |
| Spain | ES | 1,80 |
| Italy | IT | 1,67 |
| Brazil | BR | 1,53 |
| Australia | AU | 1,30 |
| Paesi Bassi | NL | 1,27 |
| Area di Taiwan | TW | 1,24 |
| Mexico | MX | 1,24 |
| Korea | KR | 1,17 |
| Svizzera | CH | 0,80 |
| Finland | FI | 0,54 |
| Sweden | SE | 0,54 |
| Canada | CA | 0,49 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,48 |
| Indonesia | ID | 0,45 |
| Singapore | SG | 0,29 |
| Peru | PE | 0,26 |
| Malesia | MY | 0,25 |
| Denmark | DK | 0,24 |
| Sovranazionali | SU | 0,24 |
| Norway | NO | 0,21 |
| Colombia | CO | 0,19 |
| Filippine | PH | 0,19 |
| Isole Cayman | KY | 0,19 |
| Poland | PL | 0,18 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Chile | CL | 0,18 |
| Arabia Saudita | SA | 0,17 |
| Liberia | LR | 0,17 |
| Uruguay | UY | 0,17 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,17 |
| Belgium | BE | 0,16 |
| Turkey | TR | 0,16 |
| Bermuda | BM | 0,16 |
| Tailandia | TH | 0,16 |
| Panama | PA | 0,15 |
| Hungary | HU | 0,14 |
| Argentina | AR | 0,13 |
| Portogallo | PT | 0,12 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,12 |
| Greece | GR | 0,11 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,10 |
| Uzbekistan | UZ | 0,09 |
| Romania | RO | 0,08 |
| Nigeria | NG | 0,08 |
| Bahrain | BH | 0,07 |
| Ecuador | EC | 0,07 |
| Egypt | EG | 0,06 |
| Ukraine | UA | 0,06 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,06 |
| Jordan | JO | 0,05 |
| Israel | IL | 0,05 |
| Oman | OM | 0,05 |
| Kazakistan | KZ | 0,05 |
| Angola | AO | 0,05 |
| Iceland | IS | 0,04 |
| Serbia | RS | 0,04 |
| Austria | AT | 0,04 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,04 |
| Ghana | GH | 0,04 |
| Sri Lanka | LK | 0,03 |
| Guatemala | GT | 0,03 |
| Paraguay | PY | 0,03 |
| Pakistan | PK | 0,03 |
| Georgia | GE | 0,03 |
| Kenya | KE | 0,02 |
| Venezuela | VE | 0,02 |
| El Salvador | SV | 0,02 |
| Lebanon | LB | 0,02 |
| Zambia | ZM | 0,02 |
| Bulgaria | BG | 0,02 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,01 |
| India | IN | 0,01 |
| Morocco | MA | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Rwanda | RW | 0,01 |
| Senegal | SN | 0,01 |
| Azerbaijan | AZ | 0,01 |
| Mongolia | MN | 0,01 |
| Armenia | AM | 0,01 |
| Mozambique | MZ | 0,01 |
| Gabon | GA | 0,01 |
| Honduras | HN | 0,01 |
| Cyprus | CY | 0,01 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,01 |
| Maggiootte | ME | 0,01 |
| Iraq | IQ | 0,01 |
| Isole Marshall | MH | 0,01 |
| Etiopia | ET | 0,00 |
| Mauritius | MU | 0,00 |
| Surinam | SR | 0,00 |
| Costarica | CR | 0,00 |
| Benin | BJ | 0,00 |
| Barbados | BB | 0,00 |
| Tajikistan | TJ | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,92 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Chevron | US | USD | 1.306 | 175.780 | 0,17 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 2.338 | 135.723 | 0,13 |
| TechnipFMC | GB | USD | 4.830 | 135.109 | 0,13 |
| Exxon Mobil | US | USD | 486 | 50.879 | 0,05 |
| Genesis Energy 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 47.781 | 48.731 | 0,05 |
| Inpex | JP | JPY | 1.897 | 23.964 | 0,02 |
| Vital Energy 9,75% 15/10/2030 | US | USD | 20.437 | 17.741 | 0,02 |
| Kinder Morgan | US | USD | 652 | 17.037 | 0,02 |
| EOG Resources | US | USD | 150 | 16.413 | 0,02 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 16.110 | 15.725 | 0,02 |
| Idemitsu Kosan | JP | JPY | 2.530 | 15.720 | 0,02 |
| Energearn Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 15.418 | 15.177 | 0,01 |
| Equinor | NO | NOK | 587 | 13.438 | 0,01 |
| ONEOK 4,75% 15/10/2031 | US | USD | 13.521 | 13.199 | 0,01 |
| Aker BP | NO | NOK | 608 | 13.059 | 0,01 |
| Pembina Pipeline | CA | CAD | 298 | 11.267 | 0,01 |
| Chord Energy | US | USD | 122 | 11.004 | 0,01 |
| Tourmaline Oil | CA | CAD | 224 | 9.869 | 0,01 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 9.364 | 9.356 | 0,01 |
| Murphy Oil 6,00% 01/10/2032 | US | USD | 10.095 | 9.217 | 0,01 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 8.993 | 9.065 | 0,01 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 8.418 | 8.606 | 0,01 |
| Whitcap Resources | CA | CAD | 1.377 | 7.768 | 0,01 |
| Civitas Resources | US | USD | 272 | 7.466 | 0,01 |
| Totalenergies 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 7.436 | 7.230 | 0,01 |
| Wintershall De Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.828 | 6.071 | 0,01 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 4.911 | 6.063 | 0,01 |
| MPLX 5,40% 01/04/2035 | US | USD | 4.687 | 4.556 | 0,00 |
| Venture Global | US | USD | 352 | 2.937 | 0,00 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 3.604 | 2.866 | 0,00 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 2.926 | 2.326 | 0,00 |
| Totalenergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.768 | 1.817 | 0,00 |
| Repsol Int. Finance 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.591 | 1.767 | 0,00 |
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.768 | 1.712 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 1.459 | 88 | 0,00 |
| | | | | 828.746 | 0,80 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Centrica | GB | GBP | 222.711 | 475.854 | 0,46 |
| Exelon | US | USD | 7.203 | 335.520 | 0,32 |
| SSE | GB | GBP | 13.724 | 309.796 | 0,30 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 5.874 | 214.517 | 0,21 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 19.793 | 155.361 | 0,15 |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 37.375 | 42.706 | 0,04 |
| NextEra Energy | US | USD | 484 | 32.041 | 0,03 |
| Tokyo Gas | JP | JPY | 949 | 31.571 | 0,03 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 32.199 | 31.044 | 0,03 |
| Kansai Electric Power | JP | JPY | 2.304 | 28.351 | 0,03 |
| Osaka Gas | JP | JPY | 1.084 | 27.473 | 0,03 |
| CMS Energy | US | USD | 365 | 26.780 | 0,03 |
| Chubu Electric Power | JP | JPY | 1.988 | 25.849 | 0,02 |
| Spire | US | USD | 321 | 24.049 | 0,02 |
| New Jersey Resources | US | USD | 478 | 23.145 | 0,02 |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 20.587 | 19.577 | 0,02 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 16.540 | 19.399 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 914 | 18.862 | 0,02 |
| Tokyo Electric Power Holdings | JP | JPY | 5.060 | 15.473 | 0,01 |
| Hong Kong & China Gas | HK | HKD | 17.000 | 15.280 | 0,01 |
| Kyushu Electric Power | JP | JPY | 1.672 | 14.898 | 0,01 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 13.988 | 14.803 | 0,01 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 9.427 | 12.578 | 0,01 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 10.793 | 12.516 | 0,01 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 8.008 | 10.023 | 0,01 |
| Eesti Energia 7,875% VRN (Perpetuo) | EE | EUR | 7.742 | 9.089 | 0,01 |
| Electricite de France 4,375% 17/06/2036 EMTN | FR | EUR | 7.283 | 8.592 | 0,01 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 6.016 | 6.848 | 0,01 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.898 | 6.809 | 0,01 |
| A2A 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 4.362 | 5.052 | 0,00 |
| Zorlu Enerji 11,00% 23/04/2030 Reg S | TR | USD | 4.612 | 4.239 | 0,00 |
| Electricite de France 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 3.041 | 3.500 | 0,00 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 2.476 | 2.761 | 0,00 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 1.768 | 1.683 | 0,00 |
| Orsted 1,75% VRN 09/12/3019 | DK | EUR | 1.520 | 1.618 | 0,00 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 1.193 | 1.364 | 0,00 |
| Iberdrola International 1,874% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 637 | 714 | 0,00 |
| Iberdrola International 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 637 | 701 | 0,00 |
| | | | | 1.990.436 | 1,92 |

Materiali

| | | | | | |
|---------------------------|----|-----|-------|---------|------|
| Linde | US | USD | 1.036 | 468.583 | 0,45 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 9.508 | 240.086 | 0,23 |
| Air Liquide | FR | EUR | 1.120 | 229.485 | 0,22 |
| Steel Dynamics | US | USD | 1.387 | 179.051 | 0,17 |
| BHP Group | AU | GBP | 7.360 | 174.202 | 0,17 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 5.533 | 148.817 | 0,14 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 2.244 | 67.580 | 0,07 |
| Nitto Denko | JP | JPY | 1.691 | 29.581 | 0,03 |
| Toray Industries | JP | JPY | 3.840 | 24.450 | 0,02 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 673 | 24.080 | 0,02 |
| Taiheiyō Cement | JP | JPY | 813 | 21.838 | 0,02 |
| JFE Holdings | JP | JPY | 1.807 | 21.034 | 0,02 |
| NOF | JP | JPY | 1.355 | 20.332 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mitsubishi Materials | JP | JPY | 1.265 | 19.937 | 0,02 |
| Tosoh | JP | JPY | 1.401 | 19.704 | 0,02 |
| Nippon Paint Holdings | JP | JPY | 2.578 | 19.614 | 0,02 |
| Holcim | CH | CHF | 176 | 19.586 | 0,02 |
| PPG Industries | US | USD | 181 | 19.499 | 0,02 |
| Kobe Steel | JP | JPY | 1.626 | 19.060 | 0,02 |
| UBE | JP | JPY | 1.175 | 17.195 | 0,02 |
| Packaging Corp of America | US | USD | 91 | 16.814 | 0,02 |
| Sumitomo Chemical | JP | JPY | 6.867 | 16.577 | 0,02 |
| Nippon Sanso Holdings | JP | JPY | 497 | 15.857 | 0,02 |
| Mitsui Chemicals | JP | JPY | 723 | 15.825 | 0,02 |
| ICL Group | IL | ILS | 2.373 | 15.723 | 0,02 |
| Kuraray | JP | JPY | 1.129 | 13.153 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 542 | 11.993 | 0,01 |
| Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S | AU | USD | 11.627 | 11.991 | 0,01 |
| Agnico Eagle Mines (CA) | CA | CAD | 93 | 10.822 | 0,01 |
| Resonac Holdings | JP | JPY | 587 | 10.617 | 0,01 |
| Ball 6,00% 15/06/2029 | US | USD | 10.095 | 10.291 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 9.183 | 9.187 | 0,01 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 7.644 | 7.930 | 0,01 |
| Rio Tinto Finance 5,25% 14/03/2035 | GB | USD | 7.188 | 7.211 | 0,01 |
| Rio Tinto Finance 5,209% FRN 14/03/2028 | GB | USD | 6.013 | 6.047 | 0,01 |
| CCL Industries | CA | CAD | 113 | 5.859 | 0,01 |
| Lundin Mining | CA | CAD | 687 | 5.607 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 5,00% 15/04/2031 | US | EUR | 4.616 | 5.136 | 0,00 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 144A | GB | EUR | 4.512 | 4.912 | 0,00 |
| Rio Tinto Finance 4,875% 14/03/2030 | GB | USD | 4.541 | 4.604 | 0,00 |
| Rio Tinto Finance 5,875% 14/03/2065 | GB | USD | 4.256 | 4.234 | 0,00 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 Reg S | GB | EUR | 3.859 | 4.201 | 0,00 |
| Huhtamaki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 811 | 944 | 0,00 |
| | | | | 1.999.249 | 1,93 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Makita | JP | JPY | 13.419 | 391.153 | 0,38 |
| General Electric (US) | US | USD | 1.716 | 343.591 | 0,33 |
| Genpact | US | USD | 6.959 | 343.410 | 0,33 |
| Legrand | FR | EUR | 3.035 | 331.645 | 0,32 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 5.660 | 306.871 | 0,30 |
| Aéroports de Paris | FR | EUR | 1.741 | 216.963 | 0,21 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 4.204 | 178.958 | 0,17 |
| WW Grainger | US | USD | 165 | 167.174 | 0,16 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 942 | 166.237 | 0,16 |
| Honeywell International | US | USD | 768 | 160.978 | 0,16 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 5.201 | 157.038 | 0,15 |
| Nichias | JP | JPY | 4.409 | 147.887 | 0,14 |
| Bunzl | GB | GBP | 4.645 | 145.646 | 0,14 |
| Woodward | US | USD | 727 | 135.781 | 0,13 |
| Intertek Group | GB | GBP | 2.208 | 135.048 | 0,13 |
| Kone (B) | FI | EUR | 1.777 | 109.918 | 0,11 |
| Tetra Tech | US | USD | 3.372 | 104.126 | 0,10 |
| Norfolk Southern | US | USD | 449 | 99.659 | 0,10 |
| Concentrix | US | USD | 1.869 | 93.411 | 0,09 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 846 | 91.797 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 1.089 | 88.773 | 0,09 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 361 | 42.242 | 0,04 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 1.900 | 36.046 | 0,03 |
| Marubeni | JP | JPY | 1.800 | 31.820 | 0,03 |
| Sumitomo | JP | JPY | 1.300 | 31.671 | 0,03 |
| IHI | JP | JPY | 407 | 31.664 | 0,03 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 99 | 29.502 | 0,03 |
| Obayashi | JP | JPY | 1.897 | 29.399 | 0,03 |
| Kajima | JP | JPY | 1.220 | 29.088 | 0,03 |
| Waste Management | US | USD | 121 | 27.891 | 0,03 |
| Eaton | IE | USD | 95 | 27.469 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 128 | 27.275 | 0,03 |
| Caterpillar | US | USD | 89 | 27.271 | 0,03 |
| Taisei | JP | JPY | 497 | 26.885 | 0,03 |
| Toyota Tsusho | JP | USD | 1.310 | 25.977 | 0,03 |
| Albion Financing 1 6,125% 15/10/2026 144A | LU | USD | 25.824 | 25.799 | 0,02 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 1.401 | 25.365 | 0,02 |
| Fastenal | US | USD | 305 | 24.446 | 0,02 |
| Kawasaki Heavy Industries | JP | JPY | 407 | 24.150 | 0,02 |
| Sekisui Chemical | JP | JPY | 1.355 | 23.639 | 0,02 |
| Sojitz | JP | JPY | 994 | 23.469 | 0,02 |
| Hankyu Hanshin Holdings | JP | JPY | 813 | 23.205 | 0,02 |
| Paychex | US | USD | 158 | 22.929 | 0,02 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 97 | 22.721 | 0,02 |
| Otis Worldwide | US | USD | 236 | 22.514 | 0,02 |
| Daijuku | JP | JPY | 858 | 22.357 | 0,02 |
| Lixil | JP | JPY | 1.897 | 22.344 | 0,02 |
| Nagoya Railroad | JP | JPY | 1.807 | 22.062 | 0,02 |
| Shimizu | JP | JPY | 1.988 | 21.191 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 678 | 21.143 | 0,02 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 813 | 21.048 | 0,02 |
| NIPPON EXPRESS HOLDINGS | JP | JPY | 1.175 | 20.970 | 0,02 |
| CSX | US | USD | 749 | 20.837 | 0,02 |
| Sanwa Holdings | JP | JPY | 632 | 20.719 | 0,02 |
| NGK Insulators | JP | JPY | 1.672 | 20.582 | 0,02 |
| Ferguson Enterprises | US | USD | 122 | 20.547 | 0,02 |
| Emerson Electric | US | USD | 196 | 20.406 | 0,02 |
| Tokyu | JP | JPY | 1.672 | 20.279 | 0,02 |
| TOPPAN Printing | JP | JPY | 723 | 20.226 | 0,02 |
| Fujikura | JP | JPY | 542 | 19.865 | 0,02 |
| PACCAR | US | USD | 224 | 19.864 | 0,02 |
| Tobu Railway | JP | JPY | 1.084 | 19.762 | 0,02 |
| Watsco | US | USD | 43 | 19.538 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Kintetsu Group Holdings | JP | JPY | 904 | 19.454 | 0,02 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 452 | 19.198 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 81 | 18.770 | 0,02 |
| Yamato Holdings | JP | JPY | 1.310 | 18.574 | 0,02 |
| Snap-on | US | USD | 59 | 18.099 | 0,02 |
| TOTO | JP | JPY | 678 | 17.845 | 0,02 |
| Keio | JP | JPY | 632 | 17.182 | 0,02 |
| Vinci | FR | EUR | 121 | 16.834 | 0,02 |
| Nagase | JP | JPY | 949 | 16.651 | 0,02 |
| AIR Lease Sukuk 3,70% 15/04/2030 EMTN | US | EUR | 14.408 | 16.585 | 0,02 |
| RELX | GB | GBP | 302 | 16.386 | 0,02 |
| Dai Nippon Printing | JP | JPY | 1.175 | 16.349 | 0,02 |
| MINEBEA MITSUMI | JP | JPY | 1.084 | 15.827 | 0,02 |
| MonotaRO | JP | JPY | 813 | 15.668 | 0,02 |
| Kawasaki Kisen Kaisha | JP | JPY | 1.129 | 15.428 | 0,01 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 1.084 | 15.137 | 0,01 |
| Kurita Water Industries | JP | JPY | 452 | 14.903 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 678 | 14.235 | 0,01 |
| Seibu Holdings | JP | JPY | 587 | 14.190 | 0,01 |
| Ebara | JP | JPY | 949 | 14.161 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 316 | 13.980 | 0,01 |
| SG Holdings | JP | JPY | 1.310 | 13.800 | 0,01 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 8 | 13.667 | 0,01 |
| Keisei Electric Railway | JP | JPY | 1.265 | 13.087 | 0,01 |
| Miura | JP | JPY | 587 | 12.480 | 0,01 |
| Robert Half | US | USD | 284 | 12.391 | 0,01 |
| BayCurrent | JP | JPY | 226 | 12.169 | 0,01 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 10.706 | 10.709 | 0,01 |
| Canadian Pacific Kansas City | CA | CAD | 130 | 9.367 | 0,01 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 571 | 8.859 | 0,01 |
| Waste Connections | CA | CAD | 45 | 8.816 | 0,01 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 166 | 8.710 | 0,01 |
| Howden Joinery Group | GB | GBP | 738 | 7.572 | 0,01 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 | DE | EUR | 5.900 | 6.885 | 0,01 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 315 | 6.810 | 0,01 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 6.106 | 6.664 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 274 | 5.677 | 0,01 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 3.425 | 4.106 | 0,00 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 3.457 | 3.904 | 0,00 |
| Assemblin Cav. Gr. 5,849% FRN 01/07/2031 Reg S | SE | EUR | 3.270 | 3.684 | 0,00 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 15 | 3.442 | 0,00 |
| TFI International | CA | CAD | 42 | 3.400 | 0,00 |
| Assemblin Caverion Group 6,25% 01/07/2030 Reg S | SE | EUR | 2.888 | 3.394 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 4 | 3.392 | 0,00 |
| Albion Financing 2 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 2.614 | 2.983 | 0,00 |
| Ukraine Railways 8,25% 09/07/2026 | GB | USD | 2.179 | 1.905 | 0,00 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 2.027 | 1.802 | 0,00 |
| | | | | 5.487.372 | 5,30 |

Informativa

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Microsoft | US | USD | 2.586 | 1.009.255 | 0,98 |
| NVIDIA | US | USD | 9.270 | 987.893 | 0,95 |
| Alphabet (A) | US | USD | 4.101 | 644.763 | 0,62 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 16.833 | 473.486 | 0,46 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 825 | 445.789 | 0,43 |
| Salesforce | US | USD | 1.298 | 345.534 | 0,33 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 8.695 | 337.541 | 0,33 |
| Fujitsu | JP | JPY | 14.586 | 320.297 | 0,31 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 4.281 | 312.611 | 0,30 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 4.777 | 291.141 | 0,28 |
| Apple | US | USD | 1.790 | 272.229 | 0,26 |
| SAP | DE | EUR | 829 | 240.250 | 0,23 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 14.483 | 204.557 | 0,20 |
| Broadcom | US | USD | 1.017 | 192.926 | 0,19 |
| Cisco Systems | US | USD | 3.155 | 181.142 | 0,18 |
| KLA-Tencor | US | USD | 259 | 178.450 | 0,17 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 930 | 153.317 | 0,15 |
| Wistron | TW | TWD | 46.247 | 146.873 | 0,14 |
| Texas Instruments | US | USD | 733 | 115.804 | 0,11 |
| ASML Holding | NL | EUR | 61 | 40.332 | 0,04 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 994 | 37.549 | 0,04 |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 30.129 | 34.038 | 0,03 |
| Obic | JP | JPY | 904 | 31.636 | 0,03 |
| Screen Holdings | JP | JPY | 471 | 31.073 | 0,03 |
| Intuit | US | USD | 44 | 27.368 | 0,03 |
| Accenture (A) | IE | USD | 85 | 25.179 | 0,02 |
| TIS | JP | JPY | 858 | 24.762 | 0,02 |
| QUALCOMM | US | USD | 166 | 24.311 | 0,02 |
| NTT Data Group | JP | JPY | 1.175 | 23.237 | 0,02 |
| Trend Micro (JP) | JP | JPY | 316 | 22.621 | 0,02 |
| Shimadzu | JP | JPY | 858 | 21.952 | 0,02 |
| Applied Materials | US | USD | 142 | 20.996 | 0,02 |
| Azbil Corp | JP | JPY | 2.394 | 20.552 | 0,02 |
| Hirose Electric | JP | JPY | 181 | 20.390 | 0,02 |
| Analog Devices | US | USD | 102 | 19.509 | 0,02 |
| Lam Research | US | USD | 277 | 19.426 | 0,02 |
| Otsuka | JP | JPY | 858 | 19.029 | 0,02 |
| SCSK | JP | JPY | 723 | 18.906 | 0,02 |
| Ricoh | JP | JPY | 1.717 | 18.025 | 0,02 |
| Motorola Solutions | US | USD | 41 | 17.865 | 0,02 |
| Roper Technologies | US | USD | 32 | 17.797 | 0,02 |
| Scout24 | DE | EUR | 148 | 17.584 | 0,02 |
| Yokogawa Electric | JP | JPY | 813 | 17.529 | 0,02 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 157 | 16.790 | 0,02 |
| Brother Industries (JP) | JP | JPY | 949 | 16.617 | 0,02 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 1.475 | 16.514 | 0,02 |
| Logitech International | CH | CHF | 218 | 16.451 | 0,02 |
| Oracle Corporation (JP) | JP | JPY | 136 | 16.277 | 0,02 |
| Temenos | CH | CHF | 227 | 16.271 | 0,02 |
| TE Connectivity | IE | USD | 111 | 16.021 | 0,02 |
| Omron | JP | JPY | 542 | 16.004 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Oracle 1,65% 25/03/2026 | US | USD | 15.675 | 15.284 | 0,01 |
| Seiko Epson | JP | JPY | 1.084 | 15.028 | 0,01 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 100 | 14.884 | 0,01 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 81 | 14.691 | 0,01 |
| Monolithic Power Systems | US | USD | 25 | 14.408 | 0,01 |
| Canon Marketing (JP) | JP | JPY | 407 | 14.384 | 0,01 |
| Badger Meter | US | USD | 64 | 14.146 | 0,01 |
| Rohm | JP | JPY | 1.446 | 13.088 | 0,01 |
| Seagate Technology Holdings | JP | USD | 144 | 12.936 | 0,01 |
| Gen Digital | US | USD | 501 | 12.826 | 0,01 |
| Dolby Laboratories (A) | US | USD | 162 | 12.343 | 0,01 |
| CAR Group | AU | AUD | 573 | 12.138 | 0,01 |
| Bentley Systems (B) | US | USD | 283 | 12.067 | 0,01 |
| HP | US | USD | 467 | 11.854 | 0,01 |
| BIPROGY | JP | JPY | 361 | 11.781 | 0,01 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 1.265 | 11.649 | 0,01 |
| Universal Display | US | USD | 91 | 11.263 | 0,01 |
| Ibiden | JP | JPY | 407 | 11.186 | 0,01 |
| NetApp | US | USD | 122 | 10.812 | 0,01 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 151 | 9.456 | 0,01 |
| Socionext | JP | JPY | 632 | 6.739 | 0,01 |
| Western Digital | US | USD | 153 | 6.650 | 0,01 |
| Dell International 5,50% 01/04/2035 | US | USD | 4.243 | 4.175 | 0,00 |
| Fiberco 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 1.854 | 2.257 | 0,00 |
| Sandisk (DE) | US | USD | 51 | 1.639 | 0,00 |
| | | | 7.834.103 | 7,57 | |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Amazon.com | US | USD | 2.961 | 538.366 | 0,52 |
| Resorttrust | JP | JPY | 31.060 | 319.027 | 0,31 |
| Autoliv | SE | USD | 2.933 | 272.097 | 0,26 |
| Sony Group | JP | JPY | 10.010 | 262.894 | 0,25 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.172 | 259.785 | 0,25 |
| Burlington Stores | US | USD | 1.041 | 229.569 | 0,22 |
| Informa | GB | GBP | 16.927 | 164.356 | 0,16 |
| Compass Group | GB | GBP | 4.809 | 161.566 | 0,16 |
| Bridgestone | JP | JPY | 3.698 | 154.765 | 0,15 |
| NVR | US | USD | 21 | 150.620 | 0,15 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.422 | 148.587 | 0,14 |
| Sea ADR | SG | USD | 928 | 123.032 | 0,12 |
| Frontdoor | US | USD | 2.270 | 92.630 | 0,09 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 48.852 | 48.922 | 0,05 |
| Home Depot | US | USD | 127 | 45.312 | 0,04 |
| Isuzu Motors | JP | JPY | 3.272 | 44.092 | 0,04 |
| Niterra | JP | JPY | 1.332 | 41.359 | 0,04 |
| McDonald's | US | USD | 125 | 39.581 | 0,04 |
| Booking Holdings | US | USD | 7 | 34.363 | 0,03 |
| Asics | JP | JPY | 1.581 | 33.706 | 0,03 |
| Capcom | JP | JPY | 1.158 | 33.427 | 0,03 |
| TJX | US | USD | 247 | 31.547 | 0,03 |
| Service Corp International 5,75% 15/10/2032 | US | USD | 31.627 | 31.263 | 0,03 |
| Ford Motor 6,10% 19/08/2032 | US | USD | 31.829 | 30.656 | 0,03 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 994 | 30.607 | 0,03 |
| Skylark Holdings | JP | JPY | 1.355 | 28.130 | 0,03 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 768 | 25.943 | 0,03 |
| Konami Group | JP | JPY | 181 | 25.756 | 0,02 |
| Bath & Body Works 6,95% 01/03/2033 | US | USD | 25.695 | 25.414 | 0,02 |
| Yum! Brands | US | USD | 171 | 25.407 | 0,02 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 25.103 | 25.323 | 0,02 |
| Nexon | JP | JPY | 1.529 | 23.976 | 0,02 |
| Domino's Pizza | US | USD | 48 | 23.648 | 0,02 |
| USS | JP | JPY | 2.304 | 22.977 | 0,02 |
| Comcast (A) | US | USD | 669 | 22.552 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 283 | 22.283 | 0,02 |
| H&R Block | US | USD | 365 | 22.028 | 0,02 |
| eBay | US | USD | 325 | 21.804 | 0,02 |
| Ross Stores | US | USD | 157 | 21.752 | 0,02 |
| Hermes International | FR | EUR | 8 | 21.706 | 0,02 |
| Hilton Worldwide Holdings | US | USD | 98 | 21.327 | 0,02 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 35 | 21.039 | 0,02 |
| Sumitomo Rubber Industries | JP | JPY | 1.672 | 21.002 | 0,02 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 3.569 | 20.942 | 0,02 |
| Square Enix Holdings | JP | JPY | 361 | 20.898 | 0,02 |
| Nippon Television Holdings | JP | JPY | 904 | 20.885 | 0,02 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 21.300 | 20.508 | 0,02 |
| Yamada Holdings | JP | JPY | 6.280 | 20.271 | 0,02 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 114 | 20.117 | 0,02 |
| Marriott International (A) | US | USD | 85 | 20.086 | 0,02 |
| Service Corp International | US | USD | 249 | 19.761 | 0,02 |
| Sanrio | JP | JPY | 497 | 19.679 | 0,02 |
| Electronic Arts | US | USD | 135 | 19.583 | 0,02 |
| Zensho Holdings | JP | JPY | 316 | 19.550 | 0,02 |
| Yamaha Motor | JP | JPY | 2.440 | 19.086 | 0,02 |
| Garmin | CH | USD | 101 | 18.971 | 0,02 |
| Dana Financing Luxembourg 8,50% 15/07/2031 Reg S | LU | EUR | 15.295 | 18.778 | 0,02 |
| PulteGroup | US | USD | 183 | 18.604 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 22.095 | 18.056 | 0,02 |
| American Honda Finance 3,95% 19/03/2032 EMTN | US | EUR | 14.645 | 16.968 | 0,02 |
| Pool | US | USD | 58 | 16.949 | 0,02 |
| Aisin | JP | JPY | 1.310 | 16.584 | 0,02 |
| Nintendo | JP | JPY | 200 | 16.555 | 0,02 |
| Wyndham Hotels & Resorts | US | USD | 189 | 15.876 | 0,02 |
| Home Depot 5,15% 25/06/2026 | US | USD | 15.580 | 15.777 | 0,02 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 12.837 | 15.421 | 0,01 |
| Gentex | US | USD | 706 | 15.299 | 0,01 |
| Williams-Sonoma | US | USD | 100 | 15.260 | 0,01 |
| ZOZO | JP | JPY | 1.491 | 15.137 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 10.260 | 14.549 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 497 | 14.256 | 0,01 |
| Mazda Motor | JP | JPY | 2.394 | 14.246 | 0,01 |
| Yamaha | JP | JPY | 1.943 | 14.152 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| New York Times (A) | US | USD | 261 | 13.470 | 0,01 |
| Nikon | JP | JPY | 1.401 | 13.424 | 0,01 |
| Sega Sammy Holdings | JP | JPY | 632 | 13.260 | 0,01 |
| Dentsu Group | JP | JPY | 632 | 13.203 | 0,01 |
| Nexstar Media Group | US | USD | 88 | 13.176 | 0,01 |
| J Front Retailing | JP | JPY | 1.039 | 12.695 | 0,01 |
| Kontoor Brands | US | USD | 210 | 12.516 | 0,01 |
| Kohl's 5,55% 17/07/2045 | US | USD | 26.053 | 12.433 | 0,01 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 10.451 | 11.871 | 0,01 |
| Isetan Mitsukoshi Holdings | JP | JPY | 904 | 11.572 | 0,01 |
| Virgin Media 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 9.361 | 11.056 | 0,01 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 9.951 | 11.050 | 0,01 |
| Kohl'S 4,625% 01/05/2031 | US | USD | 16.928 | 10.738 | 0,01 |
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 8.022 | 10.488 | 0,01 |
| American Honda Finance 3,30% 21/03/2029 EMTN | US | EUR | 9.120 | 10.456 | 0,01 |
| American Honda Finance 5,20% 05/03/2035 | US | USD | 8.787 | 8.758 | 0,01 |
| General Mills 5,90% 07/01/2035 | US | USD | 8.360 | 8.320 | 0,01 |
| Home Depot 4,75% 25/06/2029 | US | USD | 7.410 | 7.565 | 0,01 |
| ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN | NL | EUR | 6.943 | 7.357 | 0,01 |
| Nordstrom 5,00% 15/01/2044 | US | USD | 9.896 | 7.075 | 0,01 |
| Next | GB | GBP | 40 | 6.580 | 0,01 |
| Forvia 5,125% 15/06/2029 | FR | EUR | 5.921 | 6.551 | 0,01 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 5.820 | 6.535 | 0,01 |
| General Mills 5,45% 06/09/2034 | US | USD | 6.523 | 6.282 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 6.118 | 5.846 | 0,01 |
| Altice Financing 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 7.797 | 5.820 | 0,01 |
| Summer BC 9,25% 31/10/2027 Reg S | LU | EUR | 4.998 | 5.675 | 0,01 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 5.004 | 5.672 | 0,01 |
| Newell Brands | US | USD | 1.162 | 5.539 | 0,01 |
| RCI Banque 5,50% VRN 09/10/2034 EMTN | FR | EUR | 4.663 | 5.498 | 0,01 |
| Verisure Holding 5,50% 15/05/2030 Reg S | SE | EUR | 4.368 | 5.120 | 0,00 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 4.592 | 4.947 | 0,00 |
| Games Workshop Group | GB | GBP | 22 | 4.523 | 0,00 |
| ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029 | NL | EUR | 4.561 | 4.455 | 0,00 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 41 | 4.344 | 0,00 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 3.153 | 4.266 | 0,00 |
| Cirsa Finance Int. 4,50% 15/03/2027 Reg S | LU | EUR | 3.614 | 4.112 | 0,00 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 2.797 | 3.334 | 0,00 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 2.784 | 3.116 | 0,00 |
| Altice (US) (A) | US | USD | 1.159 | 2.822 | 0,00 |
| AccorInvest Group 6,375% 15/10/2029 Reg S | LU | EUR | 2.331 | 2.755 | 0,00 |
| Verisure Holding 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 2.367 | 2.682 | 0,00 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 2.331 | 2.639 | 0,00 |
| ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN | NL | EUR | 2.331 | 2.573 | 0,00 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 2.230 | 2.554 | 0,00 |
| Eutelsat 2,25% 13/07/2027 | FR | EUR | 2.281 | 2.421 | 0,00 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 2.078 | 2.350 | 0,00 |
| Neinor Homes 5,875% 15/02/2030 Reg S | ES | EUR | 1.848 | 2.158 | 0,00 |
| Altice Financing 4,25% 15/08/2029 Reg S | LU | EUR | 2.347 | 2.018 | 0,00 |
| United Group 6,806% FRN 01/02/2029 Reg S | NL | EUR | 1.647 | 1.868 | 0,00 |
| Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S | GB | EUR | 1.520 | 1.829 | 0,00 |
| Altice Financing 5,75% 15/08/2029 Reg S | LU | USD | 2.377 | 1.774 | 0,00 |
| Altice (France) 4,00% 15/02/2028 Reg S | LU | EUR | 3.674 | 1.286 | 0,00 |
| Altice Financing 3,00% 15/01/2028 Reg S | LU | EUR | 1.380 | 1.190 | 0,00 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 853 | 919 | 0,00 |
| United Group 6,806% FRN 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 760 | 863 | 0,00 |
| Altice (France) 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 2.059 | 714 | 0,00 |
| Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN | DE | EUR | 456 | 519 | 0,00 |
| | | | | 4.631.632 | 4,48 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Unilever | GB | EUR | 4.848 | 307.980 | 0,30 |
| Tesco | GB | GBP | 54.011 | 267.123 | 0,26 |
| Darling Ingredients | US | USD | 5.908 | 188.236 | 0,18 |
| Sysco | US | USD | 2.425 | 172.240 | 0,17 |
| Loblaw | CA | CAD | 1.016 | 159.824 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 953 | 153.773 | 0,15 |
| Diageo | GB | GBP | 2.368 | 66.094 | 0,06 |
| Costco Wholesale | US | USD | 50 | 49.478 | 0,05 |
| Coca-Cola | US | USD | 532 | 38.421 | 0,04 |
| Unilever | GB | GBP | 566 | 35.937 | 0,03 |
| Meiji Holdings | JP | JPY | 1.084 | 26.716 | 0,03 |
| Orkla (A) | NO | NOK | 2.372 | 26.387 | 0,03 |
| MatsukiyoCocokara | JP | JPY | 1.355 | 24.926 | 0,02 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 380 | 24.528 | 0,02 |
| Toyo Suisan Kaisha | JP | JPY | 371 | 23.929 | 0,02 |
| Mondelez International | US | USD | 346 | 23.715 | 0,02 |
| Kikkoman | JP | JPY | 2.352 | 23.022 | 0,02 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 1.084 | 22.289 | 0,02 |
| Lion | JP | JPY | 1.762 | 21.595 | 0,02 |
| Salmar | NO | NOK | 408 | 20.122 | 0,02 |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 15.391 | 19.214 | 0,02 |
| Nissin Food Holdings | JP | JPY | 858 | 18.942 | 0,02 |
| Kenvue | US | USD | 787 | 18.471 | 0,02 |
| Kimberly-Clark | US | USD | 131 | 17.147 | 0,02 |
| Hershey | US | USD | 102 | 16.977 | 0,02 |
| J M Smucker | US | USD | 137 | 15.803 | 0,02 |
| Suntory Beverage & Food | JP | JPY | 452 | 15.798 | 0,02 |
| General Mills | US | USD | 271 | 15.358 | 0,01 |
| Sapporo Holdings | JP | JPY | 271 | 15.042 | 0,01 |
| Conagra Brands | US | USD | 565 | 13.944 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 768 | 12.840 | 0,01 |
| Iceland Bonco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 8.097 | 11.465 | 0,01 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 300 | 6.118 | 0,01 |
| ELO SACA 3,25% 23/07/2027 EMTN | FR | EUR | 4.561 | 4.984 | 0,00 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 3.674 | 4.664 | 0,00 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 1.470 | 1.671 | 0,00 |
| Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029 | FR | EUR | 2.371 | 2 | 0,00 |
| | | | | 1.884.775 | 1,82 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 5.149 | 526.002 | 0,51 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.527 | 499.655 | 0,48 |
| Insmed | US | USD | 4.371 | 314.324 | 0,30 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 6.281 | 312.035 | 0,30 |
| Stryker | US | USD | 754 | 278.564 | 0,27 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.287 | 140.025 | 0,14 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 329 | 135.002 | 0,13 |
| Eli Lilly | US | USD | 90 | 80.228 | 0,08 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 336 | 52.285 | 0,05 |
| AbbVie | US | USD | 263 | 50.425 | 0,05 |
| Merck | US | USD | 419 | 35.464 | 0,03 |
| Gilead Sciences | US | USD | 323 | 33.736 | 0,03 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 227 | 32.490 | 0,03 |
| McKesson | US | USD | 45 | 31.951 | 0,03 |
| Ono Pharmaceutical | JP | JPY | 2.507 | 28.759 | 0,03 |
| Cencora | US | USD | 97 | 28.302 | 0,03 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 419 | 27.721 | 0,03 |
| HCA Healthcare | US | USD | 79 | 27.064 | 0,03 |
| Cardinal Health | US | USD | 184 | 25.867 | 0,02 |
| Zoetis (A) | US | USD | 158 | 24.553 | 0,02 |
| Mediceo Holdings | JP | JPY | 1.401 | 23.728 | 0,02 |
| Novartis | CH | CHF | 199 | 22.676 | 0,02 |
| Chemed | US | USD | 39 | 22.325 | 0,02 |
| ResMed | US | USD | 95 | 22.297 | 0,02 |
| Royalty Pharma | US | USD | 681 | 22.228 | 0,02 |
| Alfresa Holdings | JP | JPY | 1.220 | 18.413 | 0,02 |
| Santen Pharmaceutical | JP | JPY | 1.807 | 18.318 | 0,02 |
| Agilent Technologies | US | USD | 161 | 17.116 | 0,02 |
| Orion (B) | FI | EUR | 272 | 17.023 | 0,02 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10% 01/10/2046 | NL | USD | 23.615 | 16.697 | 0,02 |
| M3 | JP | JPY | 1.265 | 15.794 | 0,02 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 131 | 14.780 | 0,01 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 67 | 14.022 | 0,01 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 12.647 | 12.679 | 0,01 |
| Asahi Intecc | JP | JPY | 813 | 12.468 | 0,01 |
| Kyowa Kirin | JP | JPY | 768 | 11.975 | 0,01 |
| Gruenthal 4,625% 15/11/2031 Reg S | DE | EUR | 10.075 | 11.255 | 0,01 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 9.029 | 10.450 | 0,01 |
| Daiichi Sankyo | JP | JPY | 400 | 10.192 | 0,01 |
| RAY Financing 6,50% 15/07/2031 Reg S | US | EUR | 8.461 | 9.946 | 0,01 |
| Shionogi | JP | JPY | 500 | 8.392 | 0,01 |
| Nidda Healthcare Holding 5,625% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 6.340 | 7.287 | 0,01 |
| Nidda Healthcare Holding 7,00% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 4.526 | 5.361 | 0,01 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 16 | 4.926 | 0,00 |
| Cerba Healthcare 3,50% 31/05/2028 Reg S | FR | EUR | 5.623 | 4.772 | 0,00 |
| Cidron Aida Finco 9,125% 27/10/2031 Reg S | LU | GBP | 3.041 | 4.035 | 0,00 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 2.723 | 3.069 | 0,00 |
| Bayer 7,00% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 2.382 | 2.852 | 0,00 |
| Chrome Holdco 5,00% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 1.429 | 560 | 0,00 |
| | | | | 3.050.088 | 2,95 |
| Finanziari | | | | | |
| iShares Physical Gold ETC | IE | USD | 67.821 | 4.353.430 | 4,21 |
| Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF | IE | EUR | 133.401 | 4.057.831 | 3,92 |
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF | IE | USD | 19.022 | 787.796 | 0,76 |
| WisdomTree Copper UCITS ETF | GB | USD | 11.762 | 483.771 | 0,47 |
| Morgan Stanley | US | USD | 3.447 | 394.050 | 0,38 |
| Wells Fargo | US | USD | 5.170 | 364.407 | 0,35 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 1.496 | 361.982 | 0,35 |
| AXA | FR | EUR | 7.635 | 360.155 | 0,35 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 494 | 336.972 | 0,33 |
| Progressive | US | USD | 1.167 | 325.464 | 0,31 |
| Admiral Group | GB | GBP | 7.273 | 316.149 | 0,31 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 975 | 309.990 | 0,30 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 947 | 304.776 | 0,29 |
| CME Group | US | USD | 1.096 | 301.084 | 0,29 |
| Societe Generale | FR | EUR | 5.365 | 277.640 | 0,27 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 371 | 262.836 | 0,25 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.069 | 255.974 | 0,25 |
| Mastercard | US | USD | 470 | 253.678 | 0,25 |
| HDfC Bank ADP | IN | USD | 2.216 | 160.205 | 0,15 |
| Nexi | IT | EUR | 23.668 | 138.158 | 0,13 |
| Blackrock | US | USD | 144 | 130.799 | 0,13 |
| Voya Financial | US | USD | 2.064 | 120.767 | 0,12 |
| Hiscox | BM | GBP | 4.907 | 71.949 | 0,07 |
| Visa | US | USD | 194 | 66.203 | 0,06 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 46.265 | 50.532 | 0,05 |
| SBI Holdings | JP | JPY | 1.594 | 41.695 | 0,04 |
| Daiwa Securities Group | JP | JPY | 6.079 | 39.788 | 0,04 |
| Allianz | DE | EUR | 96 | 39.665 | 0,04 |
| OneMain Finance 6,75% 15/03/2032 | US | USD | 37.460 | 36.741 | 0,04 |
| OneMain Finance 7,125% 15/11/2031 | US | USD | 35.405 | 35.665 | 0,03 |
| ING Groep | NL | EUR | 1.539 | 29.714 | 0,03 |
| S&P Global | US | USD | 60 | 29.699 | 0,03 |
| AerCap Irlanda#Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 29.766 | 28.795 | 0,03 |
| Royal Bank of Canada (CA) | CA | CAD | 241 | 28.535 | 0,03 |
| Chubb | CH | USD | 96 | 27.277 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 292 | 26.860 | 0,03 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 120 | 26.714 | 0,03 |
| American Express | US | USD | 101 | 26.591 | 0,03 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 157 | 26.265 | 0,03 |
| HSBC Holdings (UK) | GB | GBP | 2.328 | 25.841 | 0,02 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 1.220 | 25.810 | 0,02 |
| Mebuki Financial Group | JP | JPY | 5.195 | 25.263 | 0,02 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 3.840 | 24.707 | 0,02 |
| Marui Group | JP | JPY | 1.220 | 24.255 | 0,02 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 23.783 | 23.676 | 0,02 |
| Travelers | US | USD | 90 | 23.578 | 0,02 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 220 | 23.307 | 0,02 |
| OneMain Finance 7,50% 15/05/2031 | US | USD | 22.067 | 22.362 | 0,02 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Aflac | US | USD | 206 | 22.211 | 0,02 |
| Mitsubishi HC Capital | JP | JPY | 3.072 | 21.700 | 0,02 |
| Capital One Financial | US | USD | 117 | 20.863 | 0,02 |
| Power Corporation of Canada | CA | CAD | 556 | 20.775 | 0,02 |
| Fidelity National Financial | US | USD | 325 | 20.576 | 0,02 |
| Blackstone | US | USD | 153 | 20.000 | 0,02 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 657 | 19.930 | 0,02 |
| Discover Financial Services | US | USD | 109 | 19.669 | 0,02 |
| Chiba Bank | JP | JPY | 2.214 | 19.558 | 0,02 |
| Cincinnati Financial | US | USD | 140 | 19.396 | 0,02 |
| Fukuoka Financial Group | JP | JPY | 723 | 18.971 | 0,02 |
| MetLife | US | USD | 252 | 18.784 | 0,02 |
| ORIX | JP | JPY | 900 | 17.973 | 0,02 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 11.879 | 17.517 | 0,02 |
| M&T Bank | US | USD | 101 | 16.969 | 0,02 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 11.896 | 16.823 | 0,02 |
| Huntington Bancshares | US | USD | 1.137 | 16.373 | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp | US | USD | 445 | 15.851 | 0,02 |
| Regions Financial | US | USD | 781 | 15.776 | 0,02 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 11.745 | 15.759 | 0,02 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 15.28 | 15.591 | 0,02 |
| Japan Post Insurance | JP | JPY | 768 | 15.400 | 0,01 |
| Comerica | US | USD | 287 | 15.332 | 0,01 |
| OneMain Finance 7,875% 15/03/2030 | US | USD | 14.775 | 15.287 | 0,01 |
| Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 11.360 | 15.165 | 0,01 |
| Cullen/Frost Bankers | US | USD | 130 | 15.083 | 0,01 |
| 3i Group | GB | GBP | 266 | 15.026 | 0,01 |
| T Rowe Price Group | US | USD | 170 | 14.895 | 0,01 |
| Alpha Bank 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 11.333 | 14.869 | 0,01 |
| OneMain Holdings | US | USD | 311 | 14.350 | 0,01 |
| Synovus Financial | US | USD | 330 | 14.154 | 0,01 |
| NatWest Group | GB | GBP | 2.197 | 14.017 | 0,01 |
| Zions Bancorp | US | USD | 316 | 13.996 | 0,01 |
| Barclays Bank 4,347% VRN 08/05/2035 | GB | EUR | 11.897 | 13.831 | 0,01 |
| Blue Owl Capital (A) | US | USD | 727 | 13.348 | 0,01 |
| Credit Saison | JP | JPY | 542 | 12.596 | 0,01 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 8.403 | 12.236 | 0,01 |
| UniCredit | IT | EUR | 210 | 12.147 | 0,01 |
| AerCap Irlanda#Capital 4,625% 15/10/2027 | IE | USD | 10.960 | 10.936 | 0,01 |
| AerCap Irlanda#Capital 4,625% 10/09/2029 | IE | USD | 10.884 | 10.786 | 0,01 |
| QBE Insurance Group | AU | AUD | 763 | 10.493 | 0,01 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 6.842 | 9.500 | 0,01 |
| UBS Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 8.271 | 9.365 | 0,01 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 9.762 | 9.184 | 0,01 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 7.652 | 9.177 | 0,01 |
| Morgan Stanley 3,521% VRN 22/05/2031 | US | EUR | 7.913 | 9.057 | 0,01 |
| Metro Bank Holdings 13,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 6.697 | 9.002 | 0,01 |
| BP Capital Markets 4,234% 06/11/2028 | US | USD | 8.581 | 8.550 | 0,01 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 7.045 | 8.466 | 0,01 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 618 | 7.993 | 0,01 |
| Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN | PL | EUR | 6.245 | 7.712 | 0,01 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 6.289 | 7.621 | 0,01 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 5.278 | 7.564 | 0,01 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 7.124 | 7.466 | 0,01 |
| Generali | IT | EUR | 193 | 7.039 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 6.178 | 7.023 | 0,01 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 6.183 | 6.794 | 0,01 |
| Piraeus Financial Holdings 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 5.645 | 6.638 | 0,01 |
| Arthur J Gallagher 5,15% 15/02/2035 | US | USD | 6.681 | 6.632 | 0,01 |
| HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032 | GB | USD | 5.838 | 6.569 | 0,01 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 10.291 | 6.415 | 0,01 |
| Barclays Bank 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 8.607 | 6.206 | 0,01 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 7.539 | 5.961 | 0,01 |
| Poste Italiane | IT | EUR | 292 | 5.911 | 0,01 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 4.338 | 5.670 | 0,01 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 4.956 | 5.656 | 0,01 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.032 | 5.648 | 0,01 |
| Banco BPM 4,50% VRN 26/11/2036 EMTN | IT | EUR | 4.561 | 5.181 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.598 | 5.140 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 4.526 | 5.093 | 0,00 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | SU | USD | 6.897 | 5.051 | 0,00 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.693 | 5.048 | 0,00 |
| AerCap Irlanda#Capital 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 5.304 | 4.686 | 0,00 |
| Barclays 6,375% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.282 | 4.370 | 0,00 |
| Titanium 21 Bondco 6,25% 14/01/2031 | LU | EUR | 12.616 | 4.298 | 0,00 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 4.244 | 4.295 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 3.582 | 4.195 | 0,00 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | SU | USD | 4.750 | 4.159 | 0,00 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.041 | 4.137 | 0,00 |
| KBC Group 6,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 3.537 | 4.040 | 0,00 |
| NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.968 | 3.954 | 0,00 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 2.569 | 3.614 | 0,00 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 3.540 | 3.557 | 0,00 |
| Erste Group Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 2.476 | 2.926 | 0,00 |
| AerCap Irlanda#Capital 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 3.483 | 2.698 | 0,00 |
| KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 1.768 | 2.193 | 0,00 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.825 | 2.144 | 0,00 |
| Barclays 5,746% VRN 09/08/2033 | GB | USD | 2.077 | 2.113 | 0,00 |
| Railfeisen Bank Int. 6,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 1.768 | 2.014 | 0,00 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 1.768 | 1.770 | 0,00 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.768 | 1.675 | 0,00 |
| Barclays 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.768 | 1.589 | 0,00 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.177 | 1.558 | 0,00 |
| Alpha Services and Holdings 5,50% VRN 11/06/2031 | GR | EUR | 1.216 | 1.399 | 0,00 |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | SU | INR | 5.611 | 69 | 0,00 |
| EBRD 42,917% 12/04/2027 | SU | TRY | 639 | 8 | 0,00 |
| EBRD 46,682% 25/08/2025 GMTN | SU | TRY | 290 | 7 | 0,00 |
| International Dis. Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN | SU | INR | 468 | 6 | 0,00 |
| EBRD 6,30% 26/10/2027 GMTN | SU | INR | 494 | 6 | 0,00 |
| | | | | 16.460.225 | 15,91 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| American Tower REIT | US | USD | 163 | 36.554 | 0,04 |
| Realty Income REIT | US | USD | 496 | 28.560 | 0,03 |
| Public Storage REIT | US | USD | 91 | 27.029 | 0,03 |
| Omega Healthcare Investors REIT | US | USD | 638 | 24.659 | 0,02 |
| Daito Trust Construction | JP | JPY | 181 | 20.114 | 0,02 |
| Hudson Pacific Properties 3,95% 01/11/2027 | US | USD | 22.107 | 19.262 | 0,02 |
| Tokyu Fudosan Holdings | JP | JPY | 2.575 | 17.993 | 0,02 |
| Hulic | JP | JPY | 1.626 | 17.000 | 0,02 |
| Nomura Real Estate Holdings | JP | JPY | 2.711 | 16.109 | 0,02 |
| Welltower OP 4,00% 01/06/2025 | US | USD | 14.835 | 14.818 | 0,01 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 15.295 | 10.972 | 0,01 |
| Hudson Pacific Properties 3,25% 15/01/2030 | US | USD | 14.102 | 9.371 | 0,01 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 6.371 | 8.298 | 0,01 |
| Capitaland Investment (SG) | SG | SGD | 3.000 | 6.300 | 0,01 |
| CK Asset Holdings | HK | HKD | 1.500 | 6.115 | 0,01 |
| Henderson Land Developments | HK | HKD | 2.000 | 5.646 | 0,01 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 4.865 | 5.586 | 0,01 |
| VICI Properties 5,625% 01/04/2035 | US | USD | 4.243 | 4.202 | 0,00 |
| Japan Metropolitan Fund Investment REIT | JP | JPY | 6 | 4.001 | 0,00 |
| Nomura Real Estate Master Fund REIT | JP | JPY | 4 | 3.985 | 0,00 |
| Japan Real Estate Investment REIT | JP | JPY | 5 | 3.970 | 0,00 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 1.533 | 1.686 | 0,00 |
| ADLER Group | LU | EUR | 62 | 16 | 0,00 |
| | | | | 292.246 | 0,28 |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury 4,25% 31/12/2025 | US | USD | 7.846.000 | 7.854.603 | 7,59 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 17.811.348 | 2.591.613 | 2,50 |
| US Treasury 4,284% 31/07/2025 | US | USD | 2.317.100 | 2.292.544 | 2,22 |
| New Zealand Government 1,75% 15/05/2041 | NZ | NZD | 5.590.000 | 2.163.634 | 2,09 |
| Brazil 14,803% 01/01/2029 | BR | BRL | 11.495.191 | 1.831.659 | 1,77 |
| Austria 0,85% 30/06/2120 | AT | EUR | 2.755.000 | 1.100.624 | 1,06 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2068 | GB | GBP | 1.048.490 | 1.082.095 | 1,05 |
| Germany 1,272% 14/05/2025 | DE | EUR | 705.118 | 799.772 | 0,77 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 334.707 | 385.838 | 0,37 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | US | USD | 352.804 | 355.147 | 0,34 |
| US Treasury 4,875% 31/10/2028 | US | USD | 258.621 | 268.860 | 0,26 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2030 | US | USD | 260.973 | 266.738 | 0,26 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 223.909 | 229.048 | 0,22 |
| Germany 2,20% 15/02/2034 | DE | EUR | 196.708 | 220.252 | 0,21 |
| US Treasury 5,00% 31/10/2025 | US | USD | 211.084 | 211.907 | 0,20 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | US | USD | 171.217 | 175.541 | 0,17 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | DE | EUR | 150.191 | 174.502 | 0,17 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 146.676 | 145.341 | 0,14 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029 | US | USD | 131.915 | 135.827 | 0,13 |
| US Treasury 4,00% 31/07/2029 | US | USD | 133.202 | 134.737 | 0,13 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 122.588 | 118.984 | 0,11 |
| Germany 2,10% 12/04/2029 | DE | EUR | 92.686 | 106.046 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028** | US | USD | 79.778 | 86.773 | 0,08 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 59.390 | 80.817 | 0,08 |
| UK Treasury 1,25% 22/07/2027 | GB | GBP | 63.300 | 80.221 | 0,08 |
| US Treasury 4,25% 30/11/2026 | US | USD | 65.041 | 65.567 | 0,06 |
| US Treasury 4,25% 15/03/2027 | US | USD | 64.851 | 65.549 | 0,06 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 70.393 | 63.513 | 0,06 |
| Japan 1,10% 20/06/2034 | JP | JPY | 8.866.415 | 61.511 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 58.705 | 59.864 | 0,06 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 71.660 | 59.570 | 0,06 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2035 | US | USD | 56.998 | 59.060 | 0,06 |
| Korea 1,50% 10/12/2030 | KR | KRW | 74.878.936 | 49.982 | 0,05 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033 | GB | GBP | 33.845 | 46.795 | 0,05 |
| Norway 1,375% 19/08/2030 | NO | NOK | 530.164 | 45.368 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 36.988 | 44.338 | 0,04 |
| Germany 2,50% 19/03/2026 | DE | EUR | 38.569 | 44.035 | 0,04 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 46.074 | 41.770 | 0,04 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 762.433 | 38.070 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 36.504 | 37.225 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 30.461 | 35.555 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 32.233 | 35.188 | 0,03 |
| Canada 0,50% 01/12/2030 | CA | CAD | 50.269 | 32.064 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 27.398 | 31.009 | 0,03 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 19.904 | 29.172 | 0,03 |
| Korea 4,00% 10/12/2031 | KR | KRW | 37.998.923 | 29.140 | 0,03 |
| Italy 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 20.662 | 27.994 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875% 15/07/2034 | US | USD | 27.398 | 27.858 | 0,03 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 575.763 | 27.804 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75% 15/01/2034 | US | USD | 25.464 | 26.141 | 0,03 |
| New Zealand Government 0,25% 15/05/2028 | NZ | NZD | 44.095 | 23.771 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 18.051 | 23.377 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 10.637 | 23.359 | 0,02 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 16.842 | 22.468 | 0,02 |
| Korea 2,625% 10/06/2028 | KR | KRW | 29.890.269 | 21.191 | 0,02 |
| Czech Republic 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 466.729 | 20.138 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 7.897 | 19.670 | 0,02 |
| Germany 2,90% 18/06/2026 | DE | EUR | 16.764 | 19.267 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 18.534 | 19.239 | 0,02 |
| UK Treasury 1,75% 22/07/2057 | GB | GBP | 29.133 | 18.547 | 0,02 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 52.508 | 18.307 | 0,02 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 136.992 | 18.278 | 0,02 |
| Japan 1,00% 20/03/2052 | JP | JPY | 3.594.381 | 17.539 | 0,02 |
| European Investment Bank 2,50% 04/10/2052 | SU | EUR | 18.227 | 16.445 | 0,02 |
| Japan 1,00% 20/03/2062 | JP | JPY | 3.958.221 | 16.186 | 0,02 |
| Canada 2,25% 01/06/2025 | CA | CAD | 21.770 | 15.758 | 0,02 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 29.133 | 15.649 | 0,02 |
| Norway 2,00% 26/04/2028 | NO | NOK | 160.862 | 14.810 | 0,01 |
| Poland 0,25% 25/10/2026 | PL | PLN | 57.078 | 14.268 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 8.058 | 14.007 | 0,01 |
| UK Treasury 0,75% 22/03/2034 | GB | GBP | 5.915 | 13.000 | 0,01 |
| UK Treasury 0,625% 22/10/2050 | GB | GBP | 25.570 | 12.837 | 0,01 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 8.058 | 12.390 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 6.447 | 12.136 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 8.945 | 11.872 | 0,01 |
| UK Treasury 1,50% 22/07/2047 | GB | GBP | 15.833 | 11.111 | 0,01 |
| UK Treasury 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 2.418 | 10.992 | 0,01 |
| Mexico 4,625% 04/05/2035 | MX | EUR | 9.421 | 10.518 | 0,01 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 21.374 | 10.489 | 0,01 |
| Mexico 5,125% 04/05/2037 | MX | EUR | 9.421 | 10.411 | 0,01 |
| Japan 0,40% 20/03/2050 | JP | JPY | 2.403.432 | 10.410 | 0,01 |
| France 0,10% 01/03/2032 | FR | EUR | 8.058 | 9.851 | 0,01 |
| Canada 2,00% 01/12/2051 | CA | CAD | 17.575 | 9.488 | 0,01 |
| UK Treasury 1,25% 31/07/2051 | GB | GBP | 15.200 | 9.017 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 5.802 | 7.258 | 0,01 |
| Japan 0,50% 20/03/2059 | JP | JPY | 1.798.141 | 6.403 | 0,01 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 4.835 | 4.753 | 0,00 |
| Spain Inflation Linked Bond 0,70% 30/11/2033 | ES | EUR | 3.223 | 4.396 | 0,00 |
| Sweden 1,375% 23/06/2071 | SE | SEK | 58.708 | 3.852 | 0,00 |
| Indonesia 7,00% 15/05/2027 | ID | IDR | 61.624.753 | 3.750 | 0,00 |
| Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S | TR | USD | 3.252 | 3.470 | 0,00 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/01/2035 | US | USD | 3.223 | 3.312 | 0,00 |
| Australia 1,50% 21/06/2031 | AU | AUD | 5.779 | 3.251 | 0,00 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/04/2029 | US | USD | 2.659 | 2.830 | 0,00 |
| Australia 0,50% 21/09/2026 | AU | AUD | 3.198 | 1.969 | 0,00 |
| Ukraine 11,4% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 4.597 | 1.774 | 0,00 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 177 | 205 | 0,00 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 1.206.595 | 80 | 0,00 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 549 | 77 | 0,00 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 1.109 | 44 | 0,00 |
| Mexico 8,50% 01/03/2029 | MX | MXN | 710 | 36 | 0,00 |
| Poland 7,50% 25/07/2028 | PL | PLN | 120 | 35 | 0,00 |
| Mexico 7,75% 23/11/2034 | MX | MXN | 501 | 23 | 0,00 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 444 | 20 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 272.664 | 17 | 0,00 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 58 | 15 | 0,00 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 303 | 13 | 0,00 |
| Brazil 13,848% 01/01/2031 | BR | BRL | 88 | 13 | 0,00 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 261 | 12 | 0,00 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 299 | 12 | 0,00 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 52 | 11 | 0,00 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 168.449 | 10 | 0,00 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 50 | 9 | 0,00 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 231 | 9 | 0,00 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 36 | 8 | 0,00 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 122.706 | 8 | 0,00 |
| Indonesia 6,625% 15/02/2034 | ID | HUF | 130.693 | 8 | 0,00 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 3.003 | 8 | 0,00 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 206 | 8 | 0,00 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 28 | 7 | 0,00 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 110.363 | 7 | 0,00 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 97.959 | 6 | 0,00 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 75.366 | 5 | 0,00 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 75.875 | 5 | 0,00 |
| Hungary 7,00% 24/10/2035 | HU | HUF | 1.645 | 5 | 0,00 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 2.875 | 5 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 59.799 | 4 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 59.248 | 4 | 0,00 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 68.251 | 4 | 0,00 |
| Turkiye 16,90% 02/09/2026 | TR | TRY | 145 | 3 | 0,00 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 291 | 3 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 45.775 | 3 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 55.762 | 3 | 0,00 |
| TRPCL 12,60% 01/10/2025 | TR | TRY | 102 | 2 | 0,00 |
| BTPCL 6,00% 01/04/2033 | CL | CLP | 1.481 | 2 | 0,00 |
| Turkiye 17,30% 19/07/2028 | TR | TRY | 46 | 1 | 0,00 |
| Turkiye 11,70% 13/11/2030 | TR | TRY | 76 | 1 | 0,00 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 117 | 1 | 0,00 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 115 | 1 | 0,00 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 8 | 1 | 0,00 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 558 | 1 | 0,00 |
| Turkiye 26,20% 05/10/2033 | TR | TRY | 15 | 0 | 0,00 |
| Turkiye 17,80% 13/07/2033 | TR | TRY | 17 | 0 | 0,00 |
| | | | | 24.551.794 | 23,73 |

Fondo di tipo chiuso

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| TwentyFour Income Fund | GB | GBP | 764.829 | 1.089.783 | 1,05 |
| Starwood European Real Estate Finance | GB | GBP | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1.089.784 | 1,05 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Leadenhall UCITS ILS Fund | IE | USD | 12.257 | 2.063.563 | 1,99 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 64 | 1.336.966 | 1,29 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 6 | 104.022 | 0,10 |
| MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund | LU | USD | 39 | 989 | 0,00 |
| | | | | 3.505.540 | 3,39 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Netflix | US | USD | 166 | 186.636 | 0,18 |
| Alice (France) 11,50% 01/02/2027 | FR | EUR | 28.098 | 30.829 | 0,03 |
| Verizon Communications (US) | US | USD | 676 | 29.656 | 0,03 |
| Ilial Holding 7,00% 15/04/2032 144A | FR | USD | 21.073 | 21.295 | 0,02 |
| Toho (Tokyo) | JP | JPY | 361 | 20.653 | 0,02 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 768 | 14.234 | 0,01 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 437 | 13.250 | 0,01 |
| Cineplex | CA | CAD | 1.224 | 8.564 | 0,01 |
| Alice (France) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 10.259 | 8.420 | 0,01 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 7.049 | 8.404 | 0,01 |
| Ilial 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 6.234 | 7.525 | 0,01 |
| Ilial 5,375% 15/02/2029 | FR | EUR | 5.879 | 7.033 | 0,01 |
| Vmed O2 UK Financing I 4,50% 15/07/2031 Reg S | GB | GBP | 5.398 | 6.240 | 0,01 |
| Alice (France) 4,125% 15/01/2029 Reg S | FR | EUR | 6.024 | 5.537 | 0,01 |
| Ilial Holding 5,375% 15/04/2030 Reg S | FR | EUR | 4.482 | 5.210 | 0,01 |
| Alice (France) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 3.456 | 3.495 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 2.369 | 2.692 | 0,00 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 682 | 667 | 0,00 |
| | | | | 380.340 | 0,37 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A | US | USD | 70.375 | 71.393 | 0,07 |
| Hilcorp Energy 7,25% 15/02/2035 144A | US | USD | 54.749 | 48.072 | 0,05 |
| Venture Global LNG 7,00% 15/01/2030 144A | US | USD | 44.747 | 42.180 | 0,04 |
| Wildfire 7,50% 15/10/2029 144A | US | USD | 42.648 | 39.684 | 0,04 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 38.668 | 38.801 | 0,04 |
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A | FR | USD | 37.118 | 38.534 | 0,04 |
| Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A | US | USD | 39.650 | 38.072 | 0,04 |
| Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A | US | USD | 41.529 | 37.737 | 0,04 |
| Permian Resources Op. 9,875% 15/07/2031 144A | US | USD | 28.344 | 30.700 | 0,03 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 28.845 | 28.352 | 0,03 |
| Magnolia Oil & Gas 6,875% 01/12/2032 144A | US | USD | 27.971 | 27.202 | 0,03 |
| Eneagreen Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 26.912 | 25.430 | 0,02 |
| Exceleerate Energy 8,00% 15/05/2030 144A | US | USD | 22.416 | 22.834 | 0,02 |
| Permian Resources Op. 7,00% 15/01/2032 144A | US | USD | 22.156 | 22.434 | 0,02 |
| SM Energy 7,00% 01/08/2032 144A | US | USD | 21.798 | 20.158 | 0,02 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 19.388 | 19.626 | 0,02 |
| Chord Energy 6,75% 15/03/2033 144A | US | USD | 19.755 | 19.287 | 0,02 |
| Transocean 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 19.194 | 19.074 | 0,02 |
| Sunoco Finance 4,50% 15/05/2029 | US | USD | 19.883 | 18.918 | 0,02 |
| Energy Transfer 5,20% 01/04/2030 | US | USD | 18.075 | 18.262 | 0,02 |
| Petronas Capital 5,34% 03/04/2035 Reg S | MY | USD | 17.961 | 18.205 | 0,02 |
| DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025 | US | USD | 17.847 | 17.851 | 0,02 |
| Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A | US | USD | 18.568 | 17.819 | 0,02 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 18.140 | 17.715 | 0,02 |
| NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A | US | USD | 18.048 | 17.145 | 0,02 |
| Harvest Midstream 7,50% 15/05/2032 144A | US | USD | 15.295 | 15.585 | 0,02 |
| Kodiak Gas 7,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 15.295 | 15.566 | 0,02 |
| Hilcorp Energy 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 15.946 | 14.662 | 0,01 |
| CNX Resources 7,375% 15/01/2031 144A | US | USD | 14.530 | 14.579 | 0,01 |
| Summit Midstream Holdings 8,625% 31/10/2029 144A | US | USD | 13.986 | 13.827 | 0,01 |
| Noble Finance 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 14.114 | 13.506 | 0,01 |
| Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030 | US | USD | 13.900 | 13.083 | 0,01 |
| Transocean 8,25% 15/05/2029 144A | KY | USD | 15.934 | 13.015 | 0,01 |
| Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A | US | USD | 14.928 | 12.705 | 0,01 |
| Global Partner Finance 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 12.643 | 12.624 | 0,01 |
| Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A | US | USD | 12.667 | 12.268 | 0,01 |
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 14.901 | 10.973 | 0,01 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 9.705 | 9.473 | 0,01 |
| Borr IHC 15,14% 15/11/2028 144A | SU | USD | 9.923 | 8.582 | 0,01 |
| Tallgrass Energy 6,00% 31/12/2030 144A | US | USD | 9.177 | 8.557 | 0,01 |
| Venture Global LNG 9,00% VRN (Perpetuo) 144A | US | USD | 9.977 | 8.381 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings 8,75% 15/02/2032 144A | US | USD | 8.464 | 8.071 | 0,01 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 7.440 | 7.423 | 0,01 |
| Transocean 8,00% 30/09/2028 | KY | USD | 7.483 | 7.403 | 0,01 |
| New Fortress Energy 6,50% 30/09/2026 144A | US | USD | 8.412 | 6.957 | 0,01 |
| Kinder Morgan 5,85% 01/06/2035 | US | USD | 6.792 | 6.874 | 0,01 |
| Sunoco 7,00% 01/05/2029 144A | US | USD | 5.054 | 5.203 | 0,01 |
| Energy Transfer 5,70% 01/04/2035 | US | USD | 4.687 | 4.638 | 0,00 |
| Eneagreen Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 4.588 | 4.612 | 0,00 |
| Sunoco 7,25% 01/05/2032 144A | US | USD | 3.452 | 3.587 | 0,00 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 3.695 | 3.156 | 0,00 |
| Eneagreen Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 3.069 | 3.029 | 0,00 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 1.520 | 1.526 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 2.409 | 1.160 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 4.222 | 733 | 0,00 |
| Viridien 8,50% 15/10/2030 Reg S | FR | EUR | 507 | 551 | 0,00 |
| | | | | 977.794 | 0,94 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Iberdrola | ES | EUR | 17.792 | 320.929 | 0,31 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 37.591 | 41.928 | 0,04 |
| Alpha Generation 6,75% 15/10/2032 144A | US | USD | 35.206 | 35.876 | 0,03 |
| Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A | US | USD | 31.162 | 33.013 | 0,03 |
| ContourGlobal Po. Hlds. 6,75% 28/02/2030 144A | LU | USD | 31.312 | 31.724 | 0,03 |
| NRG Energy 6,25% 01/11/2034 144A | US | USD | 29.235 | 29.132 | 0,03 |
| California Buyer 6,375% 15/02/2032 144A | GB | USD | 20.673 | 20.298 | 0,02 |
| Edison International 5,00% VRN (Perpetuo) | US | USD | 22.780 | 20.111 | 0,02 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 19.883 | 19.096 | 0,02 |
| Terraforma Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A | US | USD | 17.941 | 17.598 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric 5,70% 01/03/2035 | US | USD | 10.700 | 10.579 | 0,01 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 9.148 | 9.595 | 0,01 |
| PG&E 7,375% VRN 15/03/2055 | US | USD | 8.553 | 8.366 | 0,01 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 7.738 | 7.785 | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Clydesdale 6,75% 15/04/2032 144A | US | USD | 29.675 | 30.269 | 0,03 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 30.516 | 29.432 | 0,03 |
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 29.871 | 28.374 | 0,03 |
| Methanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 29.648 | 28.059 | 0,03 |
| NOVA Chemicals 7,00% 01/12/2031 144A | CA | USD | 26.784 | 27.678 | 0,03 |
| New Gold 6,875% 01/04/2032 144A | CA | USD | 25.357 | 25.902 | 0,03 |
| Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A | AU | USD | 24.830 | 23.577 | 0,02 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 22.330 | 21.934 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 9,625% 15/03/2029 144A | GB | USD | 22.451 | 21.612 | 0,02 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 21.878 | 21.329 | 0,02 |
| Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 22.851 | 20.986 | 0,02 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 21.370 | 19.214 | 0,02 |
| Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25% 15/05/2031 144A | US | USD | 18.476 | 18.370 | 0,02 |
| Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A | LU | USD | 19.736 | 17.774 | 0,02 |
| Brundage-Bone 7,50% 01/02/2032 144A | US | USD | 18.045 | 17.648 | 0,02 |
| FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 17.433 | 17.240 | 0,02 |
| First Quantum Minerals 8,625% 01/06/2031 144A | CA | USD | 16.824 | 17.102 | 0,02 |
| Cerdia Finanz 9,375% 03/10/2031 144A | DE | USD | 15.521 | 15.582 | 0,02 |
| Taseko Mines 8,25% 01/05/2030 144A | CA | USD | 15.295 | 15.475 | 0,01 |
| Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A | LU | USD | 15.310 | 14.788 | 0,01 |
| Ol European Group 4,75% 15/02/2030 144A | NL | USD | 15.448 | 14.357 | 0,01 |
| Quikrete Holdings 6,75% 01/03/2033 144A | US | USD | 14.111 | 14.179 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 14.781 | 13.824 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027 144A | CA | USD | 13.820 | 13.692 | 0,01 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 13.643 | 13.475 | 0,01 |
| Arsenal AIC Parent 11,50% 01/10/2031 144A | US | USD | 11.070 | 12.162 | 0,01 |
| Metinvest 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 13.618 | 10.890 | 0,01 |
| Ivanhoe Mines 7,875% 23/01/2030 144A | CA | USD | 9.177 | 9.054 | 0,01 |
| INEOS Quattro Finance 2 6,75% 15/04/2030 Reg S | GB | EUR | 8.248 | 8.439 | 0,01 |
| Smurfit Kappa Treasury 7,50% 20/11/2025 | IE | USD | 7.457 | 7.527 | 0,01 |
| Ardaigh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 7.306 | 7.367 | 0,01 |
| Chemours 8,00% 15/01/2033 144A | US | USD | 7.602 | 6.880 | 0,01 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 5.463 | 5.375 | 0,01 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 4.931 | 5.052 | 0,00 |
| Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A | US | USD | 3.059 | 3.184 | 0,00 |
| Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S | NL | EUR | 1.318 | 1.465 | 0,00 |
| Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S | NL | USD | 1.356 | 1.144 | 0,00 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 12.018 | 597 | 0,00 |
| | | | | 995.931 | 0,96 |
| Industriali | | | | | |
| Ferrovial | NL | EUR | 3.870 | 188.296 | 0,18 |
| Fluidra | ES | EUR | 8.096 | 186.696 | 0,18 |
| Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A | US | USD | 57.145 | 58.437 | 0,06 |
| Husky Injec. Molding Sys. 9,00% 15/02/2029 144A | CA | USD | 49.390 | 50.194 | 0,05 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 41.841 | 41.834 | 0,04 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 40.177 | 37.656 | 0,04 |
| Standard Chartered 6,50% 15/08/2032 144A | US | USD | 36.711 | 37.204 | 0,04 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 33.193 | 35.438 | 0,03 |
| Aicastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 30.140 | 29.396 | 0,03 |
| JetBlue Airways 9,875% 20/09/2031 144A | SU | USD | 31.829 | 29.223 | 0,03 |
| VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 25.604 | 26.876 | 0,03 |
| Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A | US | USD | 26.010 | 25.802 | 0,02 |
| Latam Airlines 7,875% 15/04/2030 Reg S | CL | USD | 24.352 | 23.866 | 0,02 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 21.755 | 22.136 | 0,02 |
| American Airlines 5,50% 20/04/2029 144A | SU | USD | 22.653 | 22.001 | 0,02 |
| EMRLD Borrower 6,75% 15/07/2031 144A | US | USD | 19.587 | 19.959 | 0,02 |
| Avis Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 19.614 | 19.591 | 0,02 |
| WESCO Distribution 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 18.213 | 18.443 | 0,02 |
| Armsted Industries 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 16.922 | 17.003 | 0,02 |
| Transdigm 7,125% 01/12/2031 144A | US | USD | 15.295 | 15.922 | 0,02 |
| United Rentals North Am. 6,125% 15/03/2034 144A | US | USD | 15.530 | 15.716 | 0,02 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 15.301 | 15.639 | 0,02 |
| Aena SME | ES | EUR | 61 | 15.326 | 0,01 |
| Airport Authority 4,875% 15/07/2030 Reg S | HK | USD | 14.408 | 14.834 | 0,01 |
| Neptune Bidco (US) 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 15.316 | 13.618 | 0,01 |
| XPO 7,125% 01/06/2031 144A | US | USD | 12.909 | 13.212 | 0,01 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 13.505 | 12.721 | 0,01 |
| American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 12.236 | 12.123 | 0,01 |
| Atlas Lux 4,625% 01/06/2028 144A | SU | USD | 11.832 | 11.398 | 0,01 |
| XPO 6,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 10.813 | 10.941 | 0,01 |
| Beacon Roofing Supply 6,75% 30/04/2032 144A | US | USD | 8.406 | 8.430 | 0,01 |
| OT Midco 15,653% 15/02/2030 144A | US | USD | 9.896 | 8.091 | 0,01 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 6.108 | 7.126 | 0,01 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 5.242 | 6.987 | 0,01 |
| IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S | NL | EUR | 5.824 | 6.892 | 0,01 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 5.416 | 6.414 | 0,01 |
| Sensata Technologies 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 6.430 | 5.935 | 0,01 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 4.451 | 5.096 | 0,00 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 3.562 | 4.050 | 0,00 |
| Miter Brands Acquisition 6,75% 01/04/2032 144A | US | USD | 3.512 | 3.516 | 0,00 |
| AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN | GB | GBP | 2.477 | 3.448 | 0,00 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 2.816 | 3.338 | 0,00 |
| Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A | US | USD | 3.860 | 3.157 | 0,00 |
| IPD 3 5,876% FRN 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 2.291 | 2.587 | 0,00 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 1.560 | 1.769 | 0,00 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 1.164 | 1.341 | 0,00 |
| | | | | 1.119.678 | 1,08 |
| Informatica | | | | | |
| Western Digital 3,10% 01/02/2032 | US | USD | 63.920 | 54.556 | 0,05 |
| RingCentral 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 39.767 | 41.818 | 0,04 |
| Seagate HDD (Cayman) 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 37.102 | 35.803 | 0,03 |
| CommScope 9,50% 15/12/2031 144A | US | USD | 30.437 | 31.189 | 0,03 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 30.773 | 30.210 | 0,03 |
| Gen Digital 6,25% 01/04/2033 144A | US | USD | 26.558 | 26.543 | 0,03 |
| Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A | CA | USD | 24.909 | 25.300 | 0,02 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 23.787 | 24.555 | 0,02 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 22.575 | 20.006 | 0,02 |
| Coherent 5,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 20.119 | 19.249 | 0,02 |
| Viasat 5,625% 15/04/2027 144A | US | USD | 19.275 | 18.901 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 17.354 | 17.600 | 0,02 |
| Viasat 7,50% 30/05/2031 144A | US | USD | 21.107 | 16.123 | 0,02 |
| Seagate HDD (Cayman) 8,25% 15/12/2029 | KY | USD | 14.784 | 15.872 | 0,02 |
| Alphabet 2,50% 06/05/2029 | US | EUR | 12.388 | 14.066 | 0,01 |
| Alphabet 3,00% 06/05/2033 | US | EUR | 11.704 | 13.231 | 0,01 |
| Broadcom 3,15% 15/11/2025 | US | USD | 11.881 | 11.794 | 0,01 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 12.575 | 10.988 | 0,01 |
| Broadcom 5,05% 15/04/2030 | US | USD | 8.771 | 8.929 | 0,01 |
| Sensata Technologies 6,625% 15/07/2032 144A | US | USD | 6.874 | 6.827 | 0,01 |
| Fibercop 7,721% 04/06/2038 Reg S | IT | USD | 6.624 | 6.579 | 0,01 |
| Sabre 10,75% 15/11/2029 Reg S | US | USD | 5.463 | 5.212 | 0,01 |
| Fibercop 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 2.755 | 3.476 | 0,00 |
| Fibercop 7,20% 18/07/2036 Reg S | IT | USD | 2.624 | 2.574 | 0,00 |
| Engineering 8,105% FRN 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 953 | 1.083 | 0,00 |
| Engineering 8,625% 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 857 | 1.008 | 0,00 |
| | | | | 463.492 | 0,45 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 2.315 | 124.113 | 0,12 |
| EchoStar 6,75% 30/11/2030 | US | USD | 119.351 | 110.996 | 0,11 |
| Clear Channel Out. Hlds. 9,00% 15/09/2028 144A | US | USD | 66.254 | 68.511 | 0,07 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 66.728 | 66.303 | 0,06 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 68.276 | 63.797 | 0,06 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 65.141 | 60.380 | 0,06 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 56.303 | 59.287 | 0,06 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 57.356 | 54.105 | 0,05 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 52.642 | 53.120 | 0,05 |
| Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A | US | USD | 53.688 | 51.325 | 0,05 |
| CSC Holdings 4,125% 01/12/2030 144A | US | USD | 72.587 | 50.126 | 0,05 |
| Rivian 10,151% FRN 15/10/2026 144A | US | USD | 47.903 | 47.903 | 0,05 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 45.670 | 47.420 | 0,05 |
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 50.346 | 46.016 | 0,04 |
| Staples 10,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 51.342 | 45.026 | 0,04 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 39.858 | 40.609 | 0,04 |
| Royal Caribbean Cruises 5,375% 15/07/2027 144A | LR | USD | 39.677 | 39.707 | 0,04 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 48.414 | 39.492 | 0,04 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 36.129 | 38.198 | 0,04 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 45.288 | 37.467 | 0,04 |
| Sinclair Television Group 8,125% 15/02/2033 144A | US | USD | 37.442 | 36.999 | 0,04 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 36.518 | 36.324 | 0,04 |
| VF 2,95% 23/04/2030 | US | USD | 42.838 | 35.338 | 0,03 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 36.393 | 33.962 | 0,03 |
| Station Casinos 6,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 33.955 | 33.761 | 0,03 |
| Forvia 8,00% 15/06/2030 144A | FR | USD | 33.774 | 33.650 | 0,03 |
| AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 32.437 | 33.391 | 0,03 |
| Directv Holdings 11,334% 15/02/2031 144A | US | USD | 34.331 | 32.428 | 0,03 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 34.095 | 31.708 | 0,03 |
| Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A | US | USD | 32.499 | 31.606 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 30.314 | 31.198 | 0,03 |
| Mohegan Tribal Gaming 8,25% 15/04/2030 144A | US | USD | 28.054 | 28.038 | 0,03 |
| Belron UK Finance 5,75% 15/10/2029 144A | GB | USD | 27.855 | 27.839 | 0,03 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 28.207 | 27.291 | 0,03 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 27.583 | 26.204 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 27.543 | 26.028 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 26.922 | 24.337 | 0,02 |
| Match Group Holdings II 3,625% 01/10/2031 144A | US | USD | 28.051 | 24.103 | 0,02 |
| Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A | US | USD | 22.597 | 23.841 | 0,02 |
| Midcontinent Comm. 8,00% 15/08/2032 144A | US | USD | 23.276 | 23.747 | 0,02 |
| Newell Brands 6,625% 15/09/2029 | US | USD | 22.714 | 21.425 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A | US | USD | 19.752 | 19.930 | 0,02 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 22.178 | 19.525 | 0,02 |
| McGraw-Hill Education 7,375% 01/09/2031 144A | US | USD | 18.797 | 19.204 | 0,02 |
| Somnigroup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 20.250 | 18.770 | 0,02 |
| Newell Brands 6,625% 15/05/2032 | US | USD | 20.939 | 18.723 | 0,02 |
| Gray Television 10,50% 15/07/2029 144A | US | USD | 17.956 | 18.449 | 0,02 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 13.456 | 17.806 | 0,02 |
| Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A | US | USD | 14.799 | 15.546 | 0,02 |
| Univision Communications 6,625% 01/06/2027 144A | US | USD | 15.295 | 14.791 | 0,01 |
| LAS Vegas 6,00% 14/06/2030 | US | USD | 14.726 | 14.771 | 0,01 |
| CSC Holdings 11,75% 31/01/2029 144A | US | USD | 15.295 | 14.455 | 0,01 |
| Cros 4,125% 15/08/2031 144A | US | USD | 16.365 | 14.378 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 01/04/2028 144A | LR | USD | 14.265 | 14.265 | 0,01 |
| CSC Holdings 5,00% 15/11/2031 144A | US | USD | 28.366 | 12.976 | 0,01 |
| Univision Communications 8,50% 31/07/2031 144A | US | USD | 13.637 | 12.856 | 0,01 |
| Levi Strauss 3,50% 01/03/2031 144A | US | USD | 14.417 | 12.774 | 0,01 |
| Charter Communications 6,65% 01/02/2034 | US | USD | 12.160 | 12.612 | 0,01 |
| Wayfair 7,25% 31/10/2029 144A | US | USD | 13.582 | 12.518 | 0,01 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 13.719 | 12.461 | 0,01 |
| Adams Homes 9,25% 15/10/2028 144A | US | USD | 11.982 | 12.088 | 0,01 |
| Nextstar Broadcasting 4,75% 01/11/2028 144A | US | USD | 12.236 | 11.575 | 0,01 |
| CV Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S | DE | EUR | 9.440 | 11.062 | 0,01 |
| ZF North America 6,875% 23/04/2032 144A | US | USD | 12.236 | 10.754 | 0,01 |
| Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A | CA | USD | 10.252 | 10.515 | 0,01 |
| Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A | JP | USD | 9.770 | 10.475 | 0,01 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 9.865 | 10.048 | 0,01 |
| Carvana 9,00% 01/06/2030 144A | US | USD | 9.177 | 9.702 | 0,01 |
| Peoplecst 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 8.479 | 9.659 | 0,01 |
| Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 10.385 | 9.139 | 0,01 |
| Cable One 1,125% 15/03/2028 | US | USD | 11.229 | 9.010 | 0,01 |
| Charter Communications 3,70% 01/04/2051 | US | USD | 14.022 | 8.678 | 0,01 |
| Nissan Motor Acceptance Co 4,81% 17/09/2030 144A | JP | USD | 9.367 | 8.654 | 0,01 |
| Staples 12,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 13.643 | 8.076 | 0,01 |
| Rivian Automotive 3,625% 15/10/2030 | US | USD | 8.981 | 8.068 | 0,01 |
| Stellantis 6,45% 18/03/2035 144A | US | USD | 8.065 | 7.932 | 0,01 |
| Rakuten Group 8,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 8.351 | 7.890 | 0,01 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 5.709 | 6.857 | 0,01 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 5.191 | 6.770 | 0,01 |
| Empire Resorts 7,75% 01/11/2026 144A | US | USD | 7.033 | 6.659 | 0,01 |
| Stellantis 5,75% 18/03/2030 144A | US | USD | 6.450 | 6.445 | 0,01 |
| PetSmart Finance 4,75% 15/02/2028 144A | US | USD | 6.118 | 5.873 | 0,01 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 6.118 | 5.831 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 5.342 | 5.118 | 0,00 |
| Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 5.517 | 5.034 | 0,00 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 4.273 | 4.896 | 0,00 |
| Tempur Sealy International 3,875% 15/10/2031 144A | US | USD | 5.445 | 4.766 | 0,00 |
| Charter Communications 5,05% 30/03/2029 | US | USD | 4.528 | 4.519 | 0,00 |
| Marriott Ownership Resorts 5,10% 15/04/2032 | US | USD | 4.370 | 4.366 | 0,00 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 4.257 | 4.302 | 0,00 |
| Nordstrom 4,25% 01/08/2031 | US | USD | 5.032 | 4.267 | 0,00 |
| Hertz 12,625% 15/07/2029 144A | US | USD | 4.078 | 3.963 | 0,00 |
| Altice Financing 9,625% 15/07/2027 Reg S | LU | USD | 4.549 | 3.916 | 0,00 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 3.452 | 3.597 | 0,00 |
| Michaels 5,25% 01/05/2028 144A | US | USD | 5.323 | 2.866 | 0,00 |
| AccorInvest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 2.519 | 2.864 | 0,00 |
| Sunrise HoldCo IV 3,875% 15/06/2029 Reg S | NL | EUR | 2.273 | 2.522 | 0,00 |
| Forvia 5,625% 15/06/2030 Reg S | FR | EUR | 2.184 | 2.414 | 0,00 |
| Lottomatica (Roma) 5,375% 01/06/2030 Reg S | IT | EUR | 2.047 | 2.407 | 0,00 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 1.704 | 2.038 | 0,00 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 1.448 | 1.679 | 0,00 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 1.444 | 1.437 | 0,00 |
| Allwyn Ent. Fin. 8,75% 30/04/2029 Reg S | GB | USD | 1.150 | 1.195 | 0,00 |
| Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN | DE | EUR | 862 | 964 | 0,00 |
| Forvia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 821 | 950 | 0,00 |
| Aston Martin Cap. Hlds. 14,933% 31/03/2029 144A | GB | USD | 367 | 316 | 0,00 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 103 | 48 | 0,00 |
| | | | | 2.336.133 | 2,26 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 3.297 | 348.856 | 0,34 |
| Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A | US | USD | 52.002 | 50.163 | 0,05 |
| Resideo Funding 6,50% 15/07/2032 144A | US | USD | 28.011 | 27.867 | 0,03 |
| Albertsons 6,25% 15/03/2033 144A | US | USD | 25.913 | 26.342 | 0,03 |
| KelHe Finance 9,00% 15/02/2029 144A | US | USD | 19.510 | 20.055 | 0,02 |
| Walgreens Boots Alliance 4,80% 18/11/2044 | US | USD | 21.410 | 19.681 | 0,02 |
| Fiesta Purchaser 9,625% 15/09/2032 144A | US | USD | 10.988 | 11.510 | 0,01 |
| Walgreens Boots Alliance 8,125% 15/08/2029 | US | USD | 9.137 | 9.549 | 0,01 |
| HFC Prestige 6,625% 15/07/2030 144A | US | USD | 7.647 | 7.674 | 0,01 |
| Ulker Biskuvî Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 7.437 | 7.444 | 0,01 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 1.373 | 1.464 | 0,00 |
| | | | | 530.605 | 0,51 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 54.361 | 56.284 | 0,05 |
| 1261229 BC 10,529% 15/04/2032 144A | CA | USD | 46.178 | 45.004 | 0,04 |
| DaVita 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 46.799 | 41.153 | 0,04 |
| Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A | US | USD | 35.230 | 36.696 | 0,04 |
| Community Health Systems 5,25% 15/05/2030 144A | US | USD | 35.392 | 30.239 | 0,03 |
| Select Medical 6,25% 01/12/2032 144A | US | USD | 29.586 | 29.350 | 0,03 |
| Owens & Minor 9,226% 15/04/2030 144A | US | USD | 28.097 | 28.927 | 0,03 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 23.333 | 26.840 | 0,03 |
| Charles River 4,00% 15/03/2031 144A | US | USD | 29.060 | 25.298 | 0,02 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 24.723 | 23.507 | 0,02 |
| Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A | US | USD | 19.996 | 19.962 | 0,02 |
| Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 19.593 | 19.821 | 0,02 |
| Fortrea Holdings 7,50% 01/07/2030 144A | US | USD | 21.349 | 18.497 | 0,02 |
| Tenet Healthcare 6,75% 15/05/2031 | US | USD | 15.592 | 15.992 | 0,02 |
| Bausch Health 11,00% 30/09/2028 144A | CA | USD | 14.025 | 13.195 | 0,01 |
| Amgen 5,25% 02/03/2030 | US | USD | 12.239 | 12.573 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 9.674 | 12.348 | 0,01 |
| Community Health Systems 4,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 14.093 | 11.647 | 0,01 |
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 10.234 | 10.366 | 0,01 |
| GE HealthCare Technologies 5,60% 15/11/2025 | US | USD | 9.348 | 9.387 | 0,01 |
| Insulet 6,50% 01/04/2033 144A | US | USD | 8.290 | 8.459 | 0,01 |
| AbbVie 4,65% 15/03/2028 | US | USD | 8.208 | 8.326 | 0,01 |
| Bayer 5,50% VRN 13/09/2054 | DE | EUR | 7.197 | 8.248 | 0,01 |
| Nidda Heal 5,375% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 6.718 | 7.610 | 0,01 |
| Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A | US | USD | 7.647 | 7.472 | 0,01 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | IE | USD | 6.343 | 6.468 | 0,01 |
| Tenet Healthcare 6,125% 15/06/2030 | US | USD | 5.231 | 5.259 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 3.569 | 4.807 | 0,00 |
| Grifols 4,75% 15/10/2028 144A | ES | USD | 4.894 | 4.562 | 0,00 |
| LifePoint Health 10,683% 01/06/2032 144A | US | USD | 4.588 | 4.436 | 0,00 |
| Bayer 6,625% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 3.446 | 4.121 | 0,00 |
| Nidda Heal 5,892% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 3.031 | 3.444 | 0,00 |
| Icon Investments Six DAC 6,00% 08/05/2034 | IE | USD | 2.533 | 2.527 | 0,00 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 1.470 | 1.721 | 0,00 |
| Grifols 7,50% 01/05/2030 Reg S | ES | EUR | 1.384 | 1.654 | 0,00 |
| | | | | 566.200 | 0,55 |

Finanziari

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Freddie Mac 30 Years 3,00% 01/05/2055 | US | USD | 162.050 | 140.325 | 0,14 |
| KfW 5,125% 29/09/2025 | DE | USD | 126.663 | 127.088 | 0,12 |
| Ginnie Mae 3,50% 01/05/2055 | US | USD | 125.776 | 114.142 | 0,11 |
| Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A | US | USD | 97.306 | 99.588 | 0,10 |
| Freddie Mac 15 Years 2,50% 01/05/2040 | US | USD | 94.696 | 87.898 | 0,08 |
| Freddie Mac 30 Years 5,50% 01/05/2055 | US | USD | 80.748 | 80.495 | 0,08 |
| Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A | US | USD | 77.175 | 75.929 | 0,07 |
| Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 66.205 | 59.797 | 0,06 |
| Alliant Holdings Inter. 7,00% 15/01/2031 144A | US | USD | 57.980 | 58.934 | 0,06 |
| Ginnie Mae 3,00% 01/05/2055 | US | USD | 64.313 | 56.882 | 0,05 |
| Freddie Mac 30 Years 2,50% 01/05/2055 | US | USD | 64.408 | 53.459 | 0,05 |
| Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 48.402 | 50.978 | 0,05 |
| HUB International 7,25% 15/06/2030 144A | US | USD | 41.165 | 42.690 | 0,04 |
| Encore Capital Group 8,50% 15/05/2030 144A | US | USD | 39.614 | 41.292 | 0,04 |
| Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 36.148 | 38.263 | 0,04 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 34.774 | 34.082 | 0,03 |
| Freddie Mac 30 Years 2,00% 01/05/2055 | US | USD | 42.654 | 33.786 | 0,03 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 2.328 | 31.860 | 0,03 |
| CaixaBank | ES | EUR | 3.858 | 29.473 | 0,03 |
| NCR Atleos Escrow 9,50% 01/04/2029 144A | US | USD | 26.937 | 28.963 | 0,03 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 29.381 | 28.520 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Azorra Finance 7,75% 15/04/2030 144A | KY | USD | 27.408 | 27.229 | 0,03 |
| Nationstar Mort. Hlds. 5,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 26.423 | 26.230 | 0,03 |
| Goeasy 6,875% 15/05/2030 144A | CA | USD | 26.818 | 26.186 | 0,03 |
| Morgan Stanley 5,757% FRN 12/04/2029 | US | USD | 25.735 | 25.907 | 0,03 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 25.169 | 24.992 | 0,02 |
| Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032 | GB | GBP | 18.297 | 24.976 | 0,02 |
| Champ Acquisition 8,375% 01/12/2031 144A | US | USD | 23.459 | 24.775 | 0,02 |
| Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 18.583 | 24.753 | 0,02 |
| PRA Group 8,875% 31/01/2030 144A | US | USD | 23.520 | 24.231 | 0,02 |
| PennyMac Financial Ser. 6,875% 15/02/2033 144A | US | USD | 24.190 | 24.190 | 0,02 |
| Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 21.142 | 24.123 | 0,02 |
| Alliant Holdings Inter. 6,75% 15/10/2027 144A | US | USD | 24.242 | 24.103 | 0,02 |
| Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055 | GB | GBP | 17.401 | 23.653 | 0,02 |
| Nationstar Mort. Hlds. 7,125% 01/02/2032 144A | US | USD | 22.609 | 23.477 | 0,02 |
| Ginnie Mae 2,50% 01/05/2055 | US | USD | 26.362 | 22.432 | 0,02 |
| Bain Ca. CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037 | IE | EUR | 20.012 | 22.270 | 0,02 |
| Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 20.012 | 22.071 | 0,02 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 20.038 | 21.994 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 19.298 | 21.065 | 0,02 |
| Acrisure 4,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 22.269 | 20.853 | 0,02 |
| Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 19.012 | 20.825 | 0,02 |
| Rothsay Life 5,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 18.048 | 19.990 | 0,02 |
| Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 18.297 | 19.972 | 0,02 |
| BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A | FR | USD | 19.554 | 19.870 | 0,02 |
| Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026 | US | USD | 18.999 | 19.304 | 0,02 |
| Satus 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 14.294 | 19.053 | 0,02 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 8,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 14.279 | 19.009 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 18.712 | 18.788 | 0,02 |
| Freedom Mortgage 9,125% 15/05/2031 144A | US | USD | 18.014 | 18.215 | 0,02 |
| AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 14.946 | 17.613 | 0,02 |
| Providus CLO VII DAC 5,529% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 15.724 | 17.438 | 0,02 |
| Autonoria Spain 2023 FT 7,384% FRN 30/09/2041 | ES | EUR | 14.735 | 17.235 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 5,356% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 15.438 | 17.111 | 0,02 |
| Aurium CLO XII DAC 8,263% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 14.723 | 16.813 | 0,02 |
| Bain Ca. CLO 2022-1 6,206% FRN 19/10/2037 | IE | EUR | 14.294 | 16.309 | 0,02 |
| Barings Euro CLO 2024-1 6,736% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 14.294 | 16.171 | 0,02 |
| Penta CLO 11 DAC 5,579% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 14.580 | 16.170 | 0,02 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 14.009 | 15.955 | 0,02 |
| Anche 24-3X DR 5,779% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 14.294 | 15.945 | 0,02 |
| PennyMac Fin. Services 7,875% 15/12/2029 144A | US | USD | 15.295 | 15.930 | 0,02 |
| Palm Square Euro Funding 5,07% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 14.294 | 15.893 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 14.294 | 15.885 | 0,02 |
| Newday Parent Master Iss. 10,116% FRN 15/07/2031 | GB | GBP | 11.436 | 15.832 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236% FRN 19/01/2038 | IE | EUR | 14.294 | 15.778 | 0,02 |
| ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861% FRN 26/01/2038 | IE | EUR | 13.723 | 15.671 | 0,02 |
| TIKEH 24-7X DR 5,636% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 14.294 | 15.664 | 0,02 |
| UK Logistics 2025-1 DAC 8,446% FRN 17/05/2035 | GB | GBP | 11.696 | 15.612 | 0,02 |
| MNMNT 24-2X D 6,248% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 14.009 | 15.612 | 0,02 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 11.287 | 15.420 | 0,01 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 5,379% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 14.009 | 15.310 | 0,01 |
| UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A | CH | USD | 15.184 | 15.227 | 0,01 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 20.250 | 14.696 | 0,01 |
| Navient 4,875% 15/03/2028 | US | USD | 15.295 | 14.691 | 0,01 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 9,108% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 12.865 | 14.634 | 0,01 |
| Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158% FRN 25/04/2037 | IE | EUR | 12.865 | 14.632 | 0,01 |
| AerCap Irlanda#Capital 6,95% VRN 10/03/2055 | IE | USD | 14.432 | 14.517 | 0,01 |
| Tikehav CLO III DAC 5,786% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 13.151 | 14.469 | 0,01 |
| Danske Bank 4,625% VRN 13/04/2027 EMTN | DK | GBP | 10.687 | 14.256 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 5,180% FRN 24/01/2029 | US | USD | 14.250 | 14.243 | 0,01 |
| Morgan Stanley 5,276% FRN 12/01/2029 | US | USD | 14.250 | 14.194 | 0,01 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 10.578 | 14.012 | 0,01 |
| AerCap Irlanda#Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 14.421 | 13.998 | 0,01 |
| CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556% FRN 15/05/2037 | IE | EUR | 12.293 | 13.881 | 0,01 |
| Freedom Mortgage 8,375% 01/04/2032 144A | US | USD | 14.096 | 13.742 | 0,01 |
| Newday Funding MI 2022-3 11,716% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 9.863 | 13.437 | 0,01 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 10.947 | 13.129 | 0,01 |
| Citibank 4,929% 06/08/2026 | US | USD | 12.980 | 13.088 | 0,01 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 6,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 11.436 | 13.069 | 0,01 |
| Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379% FRN 05/09/2037 | IE | EUR | 12.007 | 13.063 | 0,01 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 11.436 | 13.043 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-2 8,226% FRN 20/01/2038 | IE | EUR | 11.436 | 13.012 | 0,01 |
| BCCE 24-3X D 6,461% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 11.436 | 12.985 | 0,01 |
| Henley CLO VII DAC 8,058% FRN 25/04/2034 | IE | EUR | 11.436 | 12.946 | 0,01 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 11.436 | 12.925 | 0,01 |
| Palm Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 11.285 | 12.871 | 0,01 |
| Alm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 11.436 | 12.857 | 0,01 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 11.436 | 12.780 | 0,01 |
| Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 11.436 | 12.778 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 11.150 | 12.692 | 0,01 |
| Last Mile Logistics 4,456% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 11.135 | 12.551 | 0,01 |
| Bushy Park CLO DAC 5,279% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 11.264 | 12.357 | 0,01 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 9,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 9.282 | 12.354 | 0,01 |
| Sage AR Funding No 1 6,431% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 9.349 | 12.280 | 0,01 |
| DNB Bank 4,853% VRN 05/11/2030 144A | NO | USD | 12.039 | 12.149 | 0,01 |
| Navient 9,375% 25/07/2030 | US | USD | 11.260 | 11.971 | 0,01 |
| Palm Square Euro Funding 7,02% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 11.007 | 11.922 | 0,01 |
| Aurium CLO X DAC 5,413% FRN 17/04/2037 | IE | EUR | 10.721 | 11.891 | 0,01 |
| ARDONAGH GROUP 8,875% 15/02/2032 144A | GB | USD | 11.603 | 11.857 | 0,01 |
| CMLST 24-1X D 6,256% FRN 15/11/2033 | IE | EUR | 10.424 | 11.837 | 0,01 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 8.709 | 11.488 | 0,01 |
| Raven Acquisition Holdings 6,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 11.679 | 11.480 | 0,01 |
| Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081% FRN 17/05/2031 | IE | GBP | 8.582 | 11.385 | 0,01 |
| State Street 5,751% VRN 04/11/2026 | US | USD | 11.305 | 11.364 | 0,01 |
| AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379% FRN 15/07/2035 | IE | EUR | 10.292 | 11.343 | 0,01 |
| Harvest CLO XXX DAC 7,361% FRN 27/07/2036 | IE | EUR | 9.720 | 11.061 | 0,01 |
| CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166% FRN 15/02/2037 | IE | EUR | 9.720 | 11.034 | 0,01 |
| Cairn CLO XVII DAC 5,679% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 10.006 | 10.910 | 0,01 |
| Hops Hill No 4 6,766% FRN 21/04/2056 | GB | GBP | 8.119 | 10.819 | 0,01 |
| Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A | GB | USD | 10.385 | 10.672 | 0,01 |
| BlueMountain Fuji CLO IV 8,731% FRN 25/02/2034 | IE | EUR | 9.340 | 10.658 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 9.123 | 10.465 | 0,01 |
| Bank of Irlanda#5,601% VRN 20/03/2030 144A | IE | USD | 10.111 | 10.356 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A | DK | USD | 10.212 | 10.270 | 0,01 |
| INDI 2024-2X D 5,779% VRN 15/07/2038 | IE | EUR | 9.291 | 10.237 | 0,01 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 8.720 | 10.215 | 0,01 |
| Fair Oaks Loan Funding I 4,679% VRN 15/04/2034 | IE | EUR | 8.934 | 10.130 | 0,01 |
| London Cards No 2 7,916% VRN 28/03/2034 | GB | GBP | 7.376 | 9.960 | 0,01 |
| Svenska 5,025% VRN 28/05/2027 144A | SE | USD | 9.945 | 9.938 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIII DAC 5,256% VRN 20/10/2032 | IE | EUR | 8.948 | 9.938 | 0,01 |
| Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026 | US | USD | 9.775 | 9.915 | 0,01 |
| Nassau Euro CLO IV DAC 6,186% VRN 20/07/2038 | IE | EUR | 8.854 | 9.897 | 0,01 |
| OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986% VRN 20/01/2037 | IE | EUR | 8.577 | 9.849 | 0,01 |
| Rocket Mortgage 4,00% 15/10/2033 144A | US | USD | 11.318 | 9.783 | 0,01 |
| Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161% VRN 24/10/2034 | IE | EUR | 8.577 | 9.767 | 0,01 |
| Signal Harmonic CLO I DAC 6,779% VRN 15/07/2036 | IE | EUR | 8.577 | 9.759 | 0,01 |
| Avoca CLO XIII DAC 8,499% VRN 15/04/2034 | IE | EUR | 8.577 | 9.737 | 0,01 |
| Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279% VRN 15/07/2037 | IE | EUR | 8.577 | 9.727 | 0,01 |
| Fernhill Park CLO DAC 6,029% VRN 15/04/2037 | IE | EUR | 8.577 | 9.726 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIX DAC 8,549% VRN 15/07/2037 | IE | EUR | 8.854 | 9.706 | 0,01 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529% VRN 15/01/2033 | IE | EUR | 8.577 | 9.636 | 0,01 |
| Anchorage Capital CLO 10 6,036% VRN 22/07/2038 | IE | EUR | 8.577 | 9.570 | 0,01 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 10.925 | 9.531 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279% VRN 15/04/2035 | IE | EUR | 8.577 | 9.490 | 0,01 |
| Otranto Park CLO DAC 6,706% VRN 15/05/2035 | IE | EUR | 8.445 | 9.434 | 0,01 |
| Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536% VRN 20/07/2037 | IE | EUR | 8.577 | 9.409 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806% VRN 15/11/2038 | IE | EUR | 8.577 | 9.405 | 0,01 |
| BRGPT 24-7X D 6,04% VRN 20/10/2038 | IE | EUR | 8.577 | 9.353 | 0,01 |
| Cred 5,23% VRN 09/01/2029 144A | FR | USD | 9.218 | 9.350 | 0,01 |
| UK Logistics 8,481% VRN 17/05/2034 | GB | GBP | 7.004 | 9.307 | 0,01 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 8.109 | 9.272 | 0,01 |
| Bank of Irlanda#Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 7.994 | 9.071 | 0,01 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701% VRN 15/08/2037 | IE | EUR | 8.291 | 9.005 | 0,01 |
| Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54% VRN 26/10/2039 | IT | EUR | 7.714 | 8.932 | 0,01 |
| London Cards No 2 9,966% VRN 28/03/2034 | GB | GBP | 6.433 | 8.881 | 0,01 |
| Contego CLO X DAC 6,556% VRN 15/05/2038 | IE | EUR | 7.719 | 8.785 | 0,01 |
| Societe Generale 6,066% VRN 19/01/2035 144A | FR | USD | 8.265 | 8.376 | 0,01 |
| UK Logistics 2024-2 DAC 7,724% VRN 17/02/2035 | GB | GBP | 6.121 | 8.253 | 0,01 |
| Sound Point CLO III Fu. 7,729% VRN 15/04/2033 | IE | EUR | 7.273 | 8.253 | 0,01 |
| SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951% VRN 14/01/2038 | LU | EUR | 7.147 | 8.168 | 0,01 |
| Aurium CLO VIII DAC 5,387% VRN 23/06/2034 | IE | EUR | 7.316 | 8.136 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 6,615% VRN 30/04/2036 | IE | EUR | 7.147 | 8.111 | 0,01 |
| Newday Funding MI 2024-2 8,366% VRN 15/07/2032 | GB | GBP | 6.004 | 8.107 | 0,01 |
| RRE 22 Loan Management 9,279% VRN 15/01/2038 | IE | EUR | 7.147 | 8.075 | 0,01 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 6.487 | 8.061 | 0,01 |
| Henley CLO VI DAC 5,308% VRN 10/06/2034 | IE | EUR | 7.147 | 7.947 | 0,01 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 8.008 | 7.909 | 0,01 |
| Naviest 5,625% 01/08/2033 MTN | US | USD | 9.177 | 7.899 | 0,01 |
| Swedbank 5,393% VRN 20/11/2029 144A | SE | USD | 7.806 | 7.845 | 0,01 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 7.837 | 7.828 | 0,01 |
| Aurium CLO XII DAC 5,413% VRN 17/10/2037 | IE | EUR | 7.147 | 7.815 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519% VRN 15/01/2036 | IE | EUR | 6.861 | 7.747 | 0,01 |
| Autonoria Spain 2022 9,134% VRN 29/01/2040 | ES | EUR | 6.500 | 7.741 | 0,01 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 6.299 | 7.416 | 0,01 |
| Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629% VRN 15/01/2038 | IE | EUR | 6.575 | 7.260 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 9.313 | 7.245 | 0,01 |
| Penta CLO 17 DAC 5,806% VRN 15/08/2038 | IE | EUR | 6.433 | 7.228 | 0,01 |
| Cooperative Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 6.507 | 7.197 | 0,01 |
| Contego CLO XIII DAC 5,679% VRN 15/10/2037 | IE | EUR | 6.433 | 7.194 | 0,01 |
| Wells Fargo 5,244% VRN 24/01/2031 | US | USD | 7.030 | 7.168 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 6.599 | 7.000 | 0,01 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029% VRN 15/07/2037 | IE | EUR | 6.135 | 6.973 | 0,01 |
| Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 5.610 | 6.955 | 0,01 |
| Asimi Funding 2024-1 7,366% VRN 16/09/2031 | GB | GBP | 5.146 | 6.859 | 0,01 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 6.274 | 6.852 | 0,01 |
| Bank of Irlanda#Group 6,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 6.333 | 6.823 | 0,01 |
| Turkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 6.842 | 6.750 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 6.720 | 6.720 | 0,01 |
| FIMBS NO 7 DAC 4,387% VRN 24/12/2063 | IE | EUR | 5.918 | 6.710 | 0,01 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 6.779 | 6.682 | 0,01 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 8,556% VRN 15/02/2038 | IE | EUR | 5.718 | 6.565 | 0,01 |
| Banco Comercial Port. 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 5.727 | 6.531 | 0,01 |
| Turkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 6.513 | 6.530 | 0,01 |
| Capital Four CLO V DAC 8,008% VRN 25/04/2036 | IE | EUR | 5.718 | 6.524 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO I DAC 6,286% VRN 20/10/2032 | IE | EUR | 5.718 | 6.498 | 0,01 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478% VRN 25/10/2034 | IE | EUR | 5.718 | 6.495 | 0,01 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629% VRN 15/01/2038 | IE | EUR | 5.718 | 6.276 | 0,01 |
| Freedom Mortgage 9,25% 01/02/2029 144A | US | USD | 6.118 | 6.269 | 0,01 |
| Sage AR Funding No 1 6,631% VRN 17/11/2030 | GB | GBP | 4.674 | 6.229 | 0,01 |
| Atlas Funding 2024-1 6,666% VRN 20/09/2061 | GB | GBP | 4.570 | 6.080 | 0,01 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 8,489% VRN 15/10/2037 | IE | EUR | 5.146 | 5.865 | 0,01 |
| Gamma STC FRN 4,421% VRN 25/02/2034 | PT | EUR | 5.146 | 5.839 | 0,01 |
| Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663% VRN 29/12/2036 | IT | EUR | 5.002 | 5.703 | 0,01 |
| Henley CLO X DAC 5,986% VRN 20/07/2037 | IE | EUR | 5.103 | 5.695 | 0,01 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822% VRN 18/02/2035 | IE | GBP | 4.288 | 5.672 | 0,01 |
| Avoca Static CLO I DAC 5,179% VRN 15/01/2035 | IE | EUR | 5.003 | 5.618 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 6,166% VRN 21/01/2065 | GB | GBP | 4.145 | 5.494 | 0,01 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 5.475 | 5.479 | 0,01 |
| Morgan Stanley 5,664% VRN 17/04/2036 | US | USD | 5.307 | 5.418 | 0,01 |
| Exmoor Funding 2024-1 7,283% VRN 25/03/2094 | GB | GBP | 4.002 | 5.332 | 0,01 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 4.612 | 5.299 | 0,01 |
| Atlas Funding 2023-1 10,216% VRN 20/01/2061 | GB | GBP | 3.837 | 5.282 | 0,01 |
| Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486% VRN 15/08/2034 | IE | EUR | 4.586 | 5.196 | 0,01 |
| Elstree Funding No 5 6,316% VRN 21/08/2061 | GB | GBP | 3.797 | 5.057 | 0,00 |
| Deutsche Bank (NY) 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 5.193 | 5.000 | 0,00 |
| Providus CLO X DAC 5,256% VRN 18/11/2038 | IE | EUR | 4.288 | 4.851 | 0,00 |
| PELOG 25-1X D 5,235% VRN 17/02/2037 | IE | EUR | 4.288 | 4.801 | 0,00 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 4.561 | 4.572 | 0,00 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 3.548 | 4.498 | 0,00 |
| Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031 | IL | USD | 4.598 | 4.487 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 4.232 | 4.432 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 7,481% VRN 17/11/2030 | GB | GBP | 3.231 | 4.299 | 0,00 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586% VRN 20/01/2037 | IE | EUR | 3.717 | 4.265 | 0,00 |
| Red & Black Auto Italy Srl 4,508% VRN 28/07/2036 | IT | EUR | 3.717 | 4.256 | 0,00 |
| JPMorgan Chase 5,572% VRN 22/04/2036 | US | USD | 4.142 | 4.230 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Elstree Funding No 4 7,216% VRN 21/10/2055 | GB | GBP | 3.145 | 4.226 | 0,00 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 3.852 | 4.210 | 0,00 |
| CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234% VRN 29/07/2034 | IE | EUR | 3.728 | 4.188 | 0,00 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.370 | 4.180 | 0,00 |
| Bank of Irlanda#6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 3.537 | 4.036 | 0,00 |
| New Fort 12,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 5.639 | 3.983 | 0,00 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% VRN 15/11/2031 | GB | GBP | 2.859 | 3.967 | 0,00 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 4.054 | 3.913 | 0,00 |
| SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051% VRN 14/05/2038 | LU | EUR | 3.431 | 3.900 | 0,00 |
| Noria DE 2024 3,784% VRN 25/02/2043 | FR | EUR | 3.431 | 3.880 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 3.750 | 3.794 | 0,00 |
| Bank Hapoalim 3,255% VRN 21/01/2032 | IL | USD | 3.890 | 3.720 | 0,00 |
| Henley CLO III DAC 8,448% VRN 25/12/2035 | IE | EUR | 3.259 | 3.708 | 0,00 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 3.183 | 3.585 | 0,00 |
| Pierpont BTL 2023-1 8,283% VRN 21/09/2054 | GB | GBP | 2.573 | 3.504 | 0,00 |
| Avoca CLO XXIV DAC 8,049% VRN 15/07/2034 | IE | EUR | 3.030 | 3.424 | 0,00 |
| UK Logistics 6,656% VRN 17/02/2035 | GB | GBP | 2.479 | 3.344 | 0,00 |
| Noria DE 5,684% VRN 25/02/2043 | FR | EUR | 2.859 | 3.274 | 0,00 |
| BRGPT 8,94% VRN 20/10/2038 | IE | EUR | 2.859 | 3.257 | 0,00 |
| Trinitas Euro CLO V DAC 7,308% VRN 25/10/2037 | IE | EUR | 2.859 | 3.254 | 0,00 |
| Penta CLO 12 DAC 9,625% VRN 09/05/2037 | IE | EUR | 2.859 | 3.250 | 0,00 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.829 | 3.249 | 0,00 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 2.838 | 3.230 | 0,00 |
| Avoca CLO XXIV DAC 5,279% VRN 15/07/2034 | IE | EUR | 2.859 | 3.166 | 0,00 |
| Jane Street Group 7,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 3.059 | 3.152 | 0,00 |
| Societe Generale 8,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 3.183 | 3.145 | 0,00 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 2.829 | 3.085 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.617 | 2.940 | 0,00 |
| Virgin Media 4,875% 15/07/2028 Reg S | IE | GBP | 2.276 | 2.860 | 0,00 |
| RevoCar SA - Comp. 5,134% VRN 25/07/2037 | DE | EUR | 2.479 | 2.852 | 0,00 |
| Red & Black Germany 10 UG 5,404% VRN 15/09/2032 | DE | EUR | 2.434 | 2.804 | 0,00 |
| BMP5 8,50% VRN 10/09/2030 | IT | EUR | 2.382 | 2.748 | 0,00 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 2.829 | 2.739 | 0,00 |
| Banco de Sabadell 5,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.433 | 2.739 | 0,00 |
| Last Mile Logistics 3,956% VRN 17/08/2033 | IE | EUR | 2.364 | 2.657 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.914 | 2.623 | 0,00 |
| Mortimer BTL 2021-1 6,333% VRN 23/06/2053 | GB | GBP | 1.944 | 2.590 | 0,00 |
| GDNRV 4,349% VRN 27/12/2057 | LU | EUR | 2.287 | 2.563 | 0,00 |
| Nordea Bank 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FI | USD | 2.511 | 2.518 | 0,00 |
| Banca Transilvania 5,125% VRN 30/09/2030 EMTN | RO | EUR | 2.200 | 2.493 | 0,00 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 2.357 | 2.306 | 0,00 |
| ABN Amro Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.122 | 2.298 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 7,634% VRN 26/01/2043 | FR | EUR | 1.961 | 2.284 | 0,00 |
| Italian Stella 4,499% VRN 27/05/2039 | IT | EUR | 2.001 | 2.277 | 0,00 |
| Pembroke Property 4,427% VRN 01/06/2043 | IE | EUR | 2.001 | 2.273 | 0,00 |
| E-Carat DE 3,884% VRN 25/11/2035 | LU | EUR | 2.001 | 2.266 | 0,00 |
| Pony SA Co. German 4,001% VRN 14/01/2033 | LU | EUR | 2.001 | 2.265 | 0,00 |
| Atlas Funding 8,266% VRN 20/01/2061 | GB | GBP | 1.544 | 2.104 | 0,00 |
| Elstree Funding No 3 8,966% VRN 23/04/2055 | GB | GBP | 1.518 | 2.068 | 0,00 |
| PMBRK 5,127% VRN 01/06/2043 | IE | EUR | 1.715 | 1.945 | 0,00 |
| NN Group 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.768 | 1.906 | 0,00 |
| Satus 7,767% VRN 17/01/2031 | GB | GBP | 1.429 | 1.905 | 0,00 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 1.768 | 1.754 | 0,00 |
| Twin Bridges 7,982% VRN 14/06/2055 | GB | GBP | 1.287 | 1.741 | 0,00 |
| Pony SA Co. German 5,428% VRN 14/11/2032 | LU | EUR | 1.429 | 1.655 | 0,00 |
| E-Carat DE 5,784% VRN 25/11/2035 | LU | EUR | 1.429 | 1.637 | 0,00 |
| ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 1.768 | 1.598 | 0,00 |
| Citizen Irish Auto 4,727% VRN 15/12/2032 | IE | EUR | 1.201 | 1.387 | 0,00 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 1.415 | 1.373 | 0,00 |
| Türkiye 7,50% 06/02/2028 Reg S | TR | USD | 1.292 | 1.305 | 0,00 |
| Dilosk Rmb5 No 8 Sts DAC 5,416% VRN 20/05/2062 | IE | EUR | 1.104 | 1.269 | 0,00 |
| Ena Srl 5,423% VRN 25/07/2033 | IT | EUR | 806 | 913 | 0,00 |
| UBS Group 4,375% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 1.061 | 912 | 0,00 |
| Hops Hill No2 8,366% VRN 27/11/2054 | GB | GBP | 572 | 776 | 0,00 |
| | | | | 3.906.210 | 3,77 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025** | US | USD | 4.071.158 | 4.061.125 | 3,92 |
| US Treasury Bill 3,698% 08/05/2025 | US | USD | 3.365.300 | 3.362.537 | 3,25 |
| US Treasury Bill 0,00% 01/05/2025 | US | USD | 2.317.100 | 2.317.100 | 2,24 |
| German 1,821% 16/07/2025 | DE | EUR | 334.512 | 378.150 | 0,37 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 1.009.505 | 150.229 | 0,15 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 387.114 | 56.206 | 0,05 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 321.819 | 47.781 | 0,05 |
| China 1,43% 25/01/2030 | CN | CNY | 150.191 | 20.584 | 0,02 |
| Spain Inflation Linked Bond 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 10.597 | 15.464 | 0,01 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 58.344 | 12.955 | 0,01 |
| Palmer EU CLO 7,989% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 11.436 | 12.955 | 0,01 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 8.058 | 11.798 | 0,01 |
| Italy 1,80% 15/05/2036 | IT | EUR | 9.578 | 10.991 | 0,01 |
| Japan 0,005% 10/03/2034 | JP | JPY | 1.386.038 | 9.930 | 0,01 |
| Bastille 24-3X CR 5,979% FRN 15/01/2039 | IE | EUR | 8.577 | 9.509 | 0,01 |
| Polaris 2025-1 6,266% FRN 26/02/2068 | GB | GBP | 5.575 | 7.380 | 0,01 |
| Mexico 6,875% 13/05/2037 | MX | USD | 1.232 | 1.248 | 0,00 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 222 | 49 | 0,00 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 884 | 43 | 0,00 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 1.233 | 42 | 0,00 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 253.400 | 39 | 0,00 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 189.215 | 33 | 0,00 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 952 | 32 | 0,00 |
| Poland 5,75% 25/04/2029 | PL | PLN | 97 | 27 | 0,00 |
| Peru 7,60% 12/08/2039 | PE | PEN | 78 | 22 | 0,00 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 89 | 21 | 0,00 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 575 | 18 | 0,00 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 87.129 | 16 | 0,00 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 436 | 15 | 0,00 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 245 | 8 | 0,00 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 175 | 8 | 0,00 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 28 | 7 | 0,00 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 53.442 | 7 | 0,00 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 26 | 6 | 0,00 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 25 | 6 | 0,00 |
| Uruguay 9,75% 20/07/2033 | UY | UYU | 216 | 5 | 0,00 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 22 | 5 | 0,00 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 37 | 1 | 0,00 |
| Malaysia 4,642% 07/11/2033 | MY | MYR | 3 | 1 | 0,00 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 8 | 0 | 0,00 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 12 | 0 | 0,00 |
| | | | | 10.486.353 | 10,13 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings 6,50% 15/03/2030 144A | LU | USD | 40.715 | 40.261 | 0,04 |
| Connect Fincing SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 39.867 | 37.348 | 0,04 |
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 38.230 | 36.950 | 0,04 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 24.549 | 24.650 | 0,02 |
| Consolidated Comm. 5,00% 01/10/2028 144A | US | USD | 24.720 | 23.481 | 0,02 |
| Sable International Fin. 7,125% 15/10/2032 144A | KY | USD | 23.435 | 23.101 | 0,02 |
| liad Holding 8,50% 15/04/2031 144A | FR | USD | 20.260 | 21.382 | 0,02 |
| Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A | GB | USD | 18.999 | 19.185 | 0,02 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 16.390 | 16.473 | 0,02 |
| Altice (France) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 15.264 | 12.428 | 0,01 |
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 9.933 | 11.978 | 0,01 |
| Telesat 5,625% 06/12/2026 144A | CA | USD | 19.424 | 11.072 | 0,01 |
| Altice (France) 5,50% 15/01/2028 144A | FR | USD | 13.199 | 10.995 | 0,01 |
| Lumen Technologies 9,922% 15/10/2032 144A | US | USD | 10.305 | 10.334 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,00% 15/04/2031 144A | US | USD | 13.031 | 10.233 | 0,01 |
| liad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 8.666 | 10.185 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 10.400 | 8.684 | 0,01 |
| Altice (France) 5,125% 15/01/2029 144A | FR | USD | 9.789 | 7.963 | 0,01 |
| liad 4,25% 15/12/2029 | FR | EUR | 6.284 | 7.256 | 0,01 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 6.791 | 6.878 | 0,01 |
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 6.791 | 6.828 | 0,01 |
| Koninklijke KPN 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.724 | 6.642 | 0,01 |
| T-Mobile (USA) 5,125% 15/05/2032 | US | USD | 6.178 | 6.238 | 0,01 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 5.175 | 5.881 | 0,01 |
| Telefonica (Europe) 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.207 | 4.436 | 0,00 |
| Telecom Italia 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 4.120 | 4.305 | 0,00 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.446 | 4.287 | 0,00 |
| Frontier Communications 5,875% 01/11/2029 | US | USD | 4.171 | 4.178 | 0,00 |
| Telecom Italia 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 2.740 | 3.517 | 0,00 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.787 | 3.500 | 0,00 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 3.208 | 3.294 | 0,00 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.430 | 2.926 | 0,00 |
| Telefonica (Europe) 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.179 | 2.482 | 0,00 |
| Telecom Italia 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 878 | 905 | 0,00 |
| | | | | 410.256 | 0,40 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Mesquite Energy* | US | USD | 181 | 14.331 | 0,01 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 23.042 | 4.032 | 0,00 |
| Kondor Finance 7,125% 19/07/2026 | GB | EUR | 3.902 | 3.855 | 0,00 |
| Kondor Finance 7,625% 08/11/2028 Reg S | GB | USD | 3.757 | 2.978 | 0,00 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S | GB | USD | 4.574 | 800 | 0,00 |
| | | | | 25.996 | 0,03 |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 537 | 8.276 | 0,01 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 10.032 | 0 | 0,00 |
| New WEI 9,50% (Perp.) 15/10/2019 144A (Predefinito)* | US | USD | 15.922 | 0 | 0,00 |
| | | | | 8.276 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Industriali | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 | GB | USD | 5.113 | 4.129 | 0,00 |
| Intrum 3,00% 15/09/2027 Reg S (Predefinito) | SE | EUR | 2.451 | 2.163 | 0,00 |
| Hertz 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 14.851 | 0 | 0,00 |
| Hertz 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 16.105 | 0 | 0,00 |
| | | | | 6.292 | 0,01 |
| Informatica | | | | | |
| Dye & Durham 6,50% 01/11/2028 | CA | CAD | 29.516 | 19.641 | 0,02 |
| Vantiva 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | FR | EUR | 1.825 | 0 | 0,00 |
| | | | | 19.641 | 0,02 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| New Cotali* | SU | USD | 3.876 | 845 | 0,00 |
| ACC Claims Holdings* | US | USD | 567 | 8 | 0,00 |
| Waterford 9,875% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 1.176 | 0 | 0,00 |
| UC Holdings* | US | USD | 397 | 0 | 0,00 |
| Johnston Pr. 8,625% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 2.070 | 0 | 0,00 |
| | | | | 853 | 0,00 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Tops Holding 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 38.375 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 18.277 | 0 | 0,00 |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo)* | US | USD | 17.635 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 276.975 | 3 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 5.613 | 0 | 0,00 |
| Hel Telc. 8,011% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 4.899 | 0 | 0,00 |
| Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A* | CH | USD | 707 | 0 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |
| Immobiliare | | | | | |
| Corestate Capital Holding 8,00% 31/12/2026 | LU | EUR | 906 | 389 | 0,00 |
| Adler Financing* | LU | EUR | 2.666 | 0 | 0,00 |
| | | | | 389 | 0,00 |
| Governativi | | | | | |
| Russian 6,813% (Perpetuo)* | RU | RUB | 87 | 0 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | RU | RUB | 203 | 0 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo)* | RU | RUB | 105 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Intelsat (LU)* | LU | USD | 531 | 17.919 | 0,02 |
| | | | | 17.919 | 0,02 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 8 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 93.134.849) | | | | | |
| | | | | 96.881.110 | 93,62 |
| Contratti per differenza | | | | | |
| JPJBANK Index (JPLS) | | JPY | 250.413.096 | 172.313 | 0,17 |
| Solactive Asia Digital Economy NTR (GS) | | USD | 580.046 | 11.572 | 0,01 |
| S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS) | | USD | 1.801.883 | (915) | (0,00) |
| MSCI Greece Index (UBS) | | EUR | 3.566.502 | (67.149) | (0,06) |
| | | | | 115.821 | 0,11 |
| Credit Default Swap | | | | | |
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | | EUR | 5.068 | 277 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | | EUR | 3.041 | 250 | 0,00 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | | EUR | 2.268 | 174 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | | EUR | 2.217 | 71 | 0,00 |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | | EUR | 7.197 | 10 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 6% 20/12/2029 | | EUR | 5.305 | (2) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | | USD | 5.067 | (26) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | | USD | 6.966 | (32) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | | USD | 4.117 | (35) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | | USD | 9.500 | (81) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippines 9,5% 20/12/2029 | | USD | 18.999 | (241) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwest 6,016% 20/12/2029 | | EUR | 24.066 | (446) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyd Bank 3,511% 20/12/2029 | | EUR | 24.066 | (447) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 520.025 | (18.380) | (0,02) |
| | | | (18.908) | (0,02) |
| | Valuta | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96070228 14/05/2025 | | 312.852 | 28.476 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78291002 13/06/2025 | | 404.900 | 18.093 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91782780 13/06/2025 | | 334.485 | 14.839 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,65710001 07/05/2025 | | 316.149 | 13.494 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91390629 13/06/2025 | | 318.413 | 12.706 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13832200 28/05/2025 | | 8.331.587 | 12.313 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77591949 13/06/2025 | | 293.845 | 10.390 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92249016 07/05/2025 | | 132.424 | 6.246 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19312948 14/05/2025 | | 296.052 | 4.609 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43128400 07/05/2025 | | 98.428 | 3.615 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 39,78100001 28/05/2025 | | 1.454.840 | 2.757 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,58750000 14/05/2025 | | 22.385 | 2.173 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 147,44400000 07/05/2025 | | 61.129 | 2.089 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,69415999 14/05/2025 | | 86.784 | 1.973 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 151,07451003 14/05/2025 | | 27.898 | 1.688 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87766400 07/05/2025 | | 23.632 | 1.582 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03012359 28/05/2025 | | 363.336 | 1.551 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59732161 07/05/2025 | | 69.534 | 1.526 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244200 14/05/2025 | | 16.826 | 1.413 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90460080 07/05/2025 | | 52.606 | 1.413 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95077550 14/05/2025 | | 16.978 | 1.354 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704591 28/05/2025 | | 568.084 | 1.190 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,21980000 14/05/2025 | | 14.116 | 1.125 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91634251 14/05/2025 | | 27.480 | 1.117 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77473312 14/05/2025 | | 20.779 | 1.105 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92291790 14/05/2025 | | 22.813 | 1.098 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96452199 14/05/2025 | | 10.056 | 959 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070737 28/05/2025 | | 145.932 | 957 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77371055 14/05/2025 | | 28.125 | 908 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976479 14/05/2025 | | 15.217 | 854 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78337202 07/05/2025 | | 18.477 | 834 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42043200 14/05/2025 | | 25.140 | 735 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | | 16.783 | 680 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,97512140 14/05/2025 | | 18.437 | 620 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,21053000 10/06/2025 | | 416.517 | 577 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | | 17.459 | 489 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95404280 14/05/2025 | | 5.435 | 454 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42896360 07/05/2025 | | 16.379 | 436 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,99238681 07/05/2025 | | 12.407 | 433 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911430 14/05/2025 | | 4.754 | 424 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997850 14/05/2025 | | 4.678 | 422 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33794900 10/06/2025 | | 148.659 | 402 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95069686 14/05/2025 | | 4.993 | 398 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,03004989 07/05/2025 | | 14.923 | 362 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 150,52281986 14/05/2025 | | 6.272 | 355 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42791999 14/05/2025 | | 3.539 | 353 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,33776622 14/05/2025 | | 3.695 | 336 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,66178600 14/05/2025 | | 3.151 | 330 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95129457 14/05/2025 | | 4.065 | 327 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38064710 10/06/2025 | | 168.167 | 308 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,72799950 10/06/2025 | | 41.162 | 298 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76961901 14/05/2025 | | 10.994 | 295 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38608000 07/05/2025 | | 65.871 | 262 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60713568 14/05/2025 | | 8.878 | 251 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,37653000 07/05/2025 | | 16.821 | 249 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1427,72000026 07/05/2025 | | 58.104 | 243 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33926100 07/05/2025 | | 9.365 | 242 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55062987 14/05/2025 | | 8.184 | 235 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,66369988 07/05/2025 | | 15.582 | 229 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,13379591 14/05/2025 | | 3.179 | 227 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43607680 14/05/2025 | | 5.439 | 221 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 7,15847902 14/05/2025 | | 2.457 | 220 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,02281730 14/05/2025 | | 5.564 | 214 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51354955 14/05/2025 | | 2.715 | 211 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13767903 07/05/2025 | | 258.428 | 207 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,85059997 07/05/2025 | | 15.063 | 207 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19179710 14/05/2025 | | 13.804 | 199 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05094701 10/06/2025 | | 50.748 | 198 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09655473 10/06/2025 | | 55.402 | 186 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13706900 07/05/2025 | | 109.023 | 184 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19540439 14/05/2025 | | 10.150 | 178 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91455805 14/05/2025 | | 3.909 | 151 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89999999 07/05/2025 | | 41.330 | 149 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,87987650 07/05/2025 | | 3.204 | 149 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75140213 14/05/2025 | | 3.565 | 140 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91106112 14/05/2025 | | 3.625 | 126 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88265889 07/05/2025 | | 59.772 | 117 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92382721 14/05/2025 | | 2.355 | 116 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85683270 14/05/2025 | | 17.385 | 115 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78310333 14/05/2025 | | 2.540 | 114 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92546405 14/05/2025 | | 2.191 | 112 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,89542700 14/05/2025 | | 1.224 | 110 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90732929 14/05/2025 | | 3.274 | 100 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56460978 10/06/2025 | | 70.987 | 98 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95937626 14/05/2025 | | 1.050 | 94 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91485876 14/05/2025 | | 2.202 | 86 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19642341 14/05/2025 | | 4.294 | 79 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82153400 10/06/2025 | | 25.247 | 76 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30205600 07/05/2025 | | 16.475 | 75 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,70496601 07/05/2025 | | 4.280 | 73 | 0,00 |

Contratti di cambio a termine

| | | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|--|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato NZD venduto USD a 1,76433465 14/05/2025 | | | 1.459 | 69 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85622860 14/05/2025 | | | 11.084 | 66 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85924110 14/05/2025 | | | 6.903 | 65 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91085631 14/05/2025 | | | 1.895 | 65 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89999991 07/05/2025 | | | 16.808 | 61 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77433513 14/05/2025 | | | 1.834 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13965270 07/05/2025 | | | 14.971 | 59 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77775817 14/05/2025 | | | 1.542 | 58 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,68060901 14/05/2025 | | | 1.923 | 53 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59608258 14/05/2025 | | | 2.500 | 53 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,68861415 07/05/2025 | | | 27.551 | 51 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77391181 14/05/2025 | | | 1.570 | 51 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76299551 14/05/2025 | | | 2.858 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26553118 10/06/2025 | | | 16.642 | 46 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78639598 14/05/2025 | | | 943 | 46 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91910608 14/05/2025 | | | 1.052 | 46 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85956800 14/05/2025 | | | 4.416 | 44 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911596 14/05/2025 | | | 484 | 43 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94886464 14/05/2025 | | | 531 | 41 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94809205 14/05/2025 | | | 503 | 39 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,29772948 14/05/2025 | | | 894 | 37 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49270151 14/05/2025 | | | 3.715 | 36 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57208110 14/05/2025 | | | 6.113 | 36 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827140 14/05/2025 | | | 14.106 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04567238 10/06/2025 | | | 12.950 | 32 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92333145 14/05/2025 | | | 659 | 32 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10381059 07/05/2025 | | | 12.840 | 30 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28061500 07/05/2025 | | | 15.048 | 24 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92160352 14/05/2025 | | | 489 | 23 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59030296 14/05/2025 | | | 1.292 | 23 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,23525034 14/05/2025 | | | 1.048 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91179097 14/05/2025 | | | 554 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23201529 07/05/2025 | | | 16.814 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006029 07/05/2025 | | | 15.809 | 15 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90831315 14/05/2025 | | | 457 | 14 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,20678473 14/05/2025 | | | 506 | 14 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27515926 07/05/2025 | | | 4.353 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14171170 14/05/2025 | | | 1.424 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15245783 07/05/2025 | | | 3.353 | 8 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,71428773 14/05/2025 | | | 1.195 | 8 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56624307 14/05/2025 | | | 3.612 | 8 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19170479 14/05/2025 | | | 483 | 7 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30339590 10/06/2025 | | | 9.623 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02995079 07/05/2025 | | | 15.270 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13922540 14/05/2025 | | | 558 | 2 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340100 14/05/2025 | | | 55 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006089 14/05/2025 | | | 53 | 1 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,82203800 14/05/2025 | | | 7 | 1 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 88,18869998 14/05/2025 | | | 20 | 1 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,89100006 14/05/2025 | | | 13 | 1 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16602,99999480 07/05/2025 | | | 15.808 | 1 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 395,10300026 14/05/2025 | | | 11 | 1 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,85909000 14/05/2025 | | | 29 | 1 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,76612900 14/05/2025 | | | 46 | 0 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,74999439 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,48002893 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05466863 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05424607 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05399113 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05353403 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05345453 14/05/2025 | | | 5 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05106278 14/05/2025 | | | 4 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02562165 14/05/2025 | | | 11 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02528616 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02488255 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02966839 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02964014 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02958125 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02949478 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02924555 14/05/2025 | | | 4 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02878344 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22443491 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,20852535 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26151496 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25760173 14/05/2025 | | | 4 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24985028 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24911990 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27173544 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22724690 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22607556 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22588507 14/05/2025 | | | 5 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04860805 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04821484 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04817755 14/05/2025 | | | 4 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069236 14/05/2025 | | | 13 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a 0,01155966 14/05/2025 | | | 5 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145475 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145056 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a 0,01141007 14/05/2025 | | | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006111 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006104 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006094 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006076 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005922 14/05/2025 | | | 5 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00273564 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268169 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04546010 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04326553 14/05/2025 | | | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04158826 14/05/2025 | | | 6 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00024211 14/05/2025 | | | 10 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | | | 31 | 0 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | | | | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | |
|----------|-----|---------|-----|------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------|
| Comprato | USD | venduto | COP | 0,00023861 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | COP | 0,00023799 | 14/05/2025 | 6 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | COP | 0,00023242 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | COP | 0,00023010 | 14/05/2025 | 6 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | 0,13864827 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | 0,13843829 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | 0,13837485 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CNY | 0,13696523 | 14/05/2025 | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CLP | 0,00103824 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | CLP | 0,00101071 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,17440137 | 14/05/2025 | 12 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,17329983 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,17241320 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,17084730 | 14/05/2025 | 8 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,16949181 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,16745089 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | TWD | venduto | USD | 0,32,81279982 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | TWD | venduto | USD | 0,32,67699992 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | TWD | venduto | USD | 0,32,20300001 | 14/05/2025 | 34 | 0 | 0,00 |
| Comprato | TRY | venduto | USD | 0,38,99063400 | 14/05/2025 | 15 | 0 | 0,00 |
| Comprato | THB | venduto | USD | 0,33,69860004 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | PLN | venduto | USD | 0,3,86108530 | 14/05/2025 | 8 | 0 | 0,00 |
| Comprato | PLN | venduto | USD | 0,3,77365600 | 14/05/2025 | 25 | 0 | 0,00 |
| Comprato | PLN | venduto | USD | 0,3,74629602 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | PEN | venduto | USD | 0,3,71612709 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | MYR | venduto | USD | 0,4,45720002 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | MYR | venduto | USD | 0,4,42790001 | 14/05/2025 | 10 | 0 | 0,00 |
| Comprato | MYR | venduto | USD | 0,4,35661898 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | MXN | venduto | USD | 0,19,59984202 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | KRW | venduto | USD | 0,1477,52000072 | 14/05/2025 | 12 | 0 | 0,00 |
| Comprato | INR | venduto | USD | 0,85,76800004 | 14/05/2025 | 8 | 0 | 0,00 |
| Comprato | INR | venduto | USD | 0,84,69699994 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | IDR | venduto | USD | 0,16600,4002296 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | IDR | venduto | USD | 0,16522,29966527 | 14/05/2025 | 7 | 0 | 0,00 |
| Comprato | IDR | venduto | USD | 0,16510,30001781 | 14/05/2025 | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato | CNY | venduto | USD | 0,7,26500000 | 14/05/2025 | 73 | 0 | 0,00 |
| Comprato | CNY | venduto | USD | 0,7,25900899 | 14/05/2025 | 2 | 0 | 0,00 |
| Comprato | CLP | venduto | USD | 0,970,98999978 | 14/05/2025 | 22 | 0 | 0,00 |
| Comprato | BRL | venduto | USD | 0,5,96858998 | 14/05/2025 | 4 | 0 | 0,00 |
| Comprato | BRL | venduto | USD | 0,5,91356000 | 14/05/2025 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato | BRL | venduto | USD | 0,5,66960000 | 14/05/2025 | 22 | 0 | 0,00 |
| Comprato | USD | venduto | TWD | 0,0,03048920 | 14/05/2025 | 39 | (1) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | PLN | 0,0,24533327 | 14/05/2025 | 19 | (1) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | MXN | 0,0,04785193 | 14/05/2025 | 24 | (1) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | BRL | 0,0,16625657 | 14/05/2025 | 23 | (1) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | SGD | 0,0,76576721 | 07/05/2025 | 9.608 | (3) | (0,00) |
| Comprato | THB | venduto | USD | 0,33,29789997 | 10/06/2025 | 15.313 | (3) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,13228240 | 14/05/2025 | 1.216 | (4) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CZK | 0,0,04132155 | 14/05/2025 | 40 | (4) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CAD | 0,0,70045793 | 14/05/2025 | 135 | (5) | (0,00) |
| Comprato | DKK | venduto | USD | 0,6,54402402 | 10/06/2025 | 3.369 | (7) | (0,00) |
| Comprato | ILS | venduto | USD | 0,3,63088301 | 10/06/2025 | 4.368 | (10) | (0,00) |
| Comprato | EUR | venduto | USD | 0,8,7381247 | 14/05/2025 | 1.322 | (10) | (0,00) |
| Comprato | IDR | venduto | USD | 0,16602,99999480 | 10/06/2025 | 15.808 | (13) | (0,00) |
| Comprato | JPY | venduto | USD | 0,142,41430013 | 07/05/2025 | 14.167 | (16) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,08249790 | 14/05/2025 | 480 | (22) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,08210730 | 14/05/2025 | 519 | (24) | (0,00) |
| Comprato | MYR | venduto | USD | 0,4,30178450 | 10/06/2025 | 16.863 | (25) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | NOK | 0,0,08877532 | 14/05/2025 | 355 | (27) | (0,00) |
| Comprato | SEK | venduto | USD | 0,9,61315401 | 10/06/2025 | 12.896 | (28) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,09994040 | 14/05/2025 | 963 | (30) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | GBP | 0,1,29273900 | 14/05/2025 | 1.011 | (31) | (0,00) |
| Comprato | CZK | venduto | USD | 0,2,91324002 | 07/05/2025 | 12.971 | (32) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | JPY | 0,0,00676877 | 14/05/2025 | 931 | (33) | (0,00) |
| Comprato | EUR | venduto | JPY | 0,0,00615396 | 14/05/2025 | 8.259 | (36) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | NOK | 0,0,09458833 | 14/05/2025 | 2.194 | (37) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,12117420 | 14/05/2025 | 3.059 | (39) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,10503420 | 14/05/2025 | 1.651 | (45) | (0,00) |
| Comprato | PLN | venduto | USD | 0,3,76244800 | 07/05/2025 | 16.705 | (46) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | SEK | 0,0,10011088 | 14/05/2025 | 1.488 | (50) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | NZD | 0,5,9279580 | 10/06/2025 | 27.631 | (52) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,08859420 | 14/05/2025 | 1.323 | (55) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CHF | 0,1,14769068 | 14/05/2025 | 975 | (55) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CAD | 0,6,69595428 | 14/05/2025 | 1.413 | (56) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,09357100 | 14/05/2025 | 1.866 | (69) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CHF | 0,1,21227550 | 07/05/2025 | 25.214 | (71) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,05197709 | 14/05/2025 | 1.001 | (74) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,13080200 | 07/05/2025 | 20.040 | (77) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | GBP | 0,1,27101130 | 14/05/2025 | 1.903 | (90) | (0,00) |
| Comprato | JPY | venduto | EUR | 0,159,98220004 | 14/05/2025 | 8.352 | (93) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,04169900 | 14/05/2025 | 1.135 | (94) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,08224560 | 14/05/2025 | 2.043 | (96) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,04266470 | 14/05/2025 | 1.184 | (97) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,04391870 | 14/05/2025 | 1.222 | (99) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | AUD | 0,6,38894000 | 07/05/2025 | 71.059 | (99) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | AUD | 0,6,2109050 | 14/05/2025 | 3.461 | (101) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,08218100 | 14/05/2025 | 2.808 | (132) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | AUD | 0,6,2808700 | 14/05/2025 | 8.539 | (157) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,09410900 | 14/05/2025 | 4.457 | (163) | (0,00) |
| Comprato | EUR | venduto | USD | 0,8,7764489 | 10/06/2025 | 109.432 | (171) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,09610450 | 14/05/2025 | 5.004 | (174) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | JPY | 0,0,00670525 | 14/05/2025 | 4.008 | (180) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | JPY | 0,0,00667775 | 14/05/2025 | 3.818 | (186) | (0,00) |
| Comprato | NOK | venduto | USD | 0,10,35685410 | 07/05/2025 | 55.588 | (186) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,09297420 | 14/05/2025 | 5.022 | (189) | (0,00) |
| Comprato | MXN | venduto | USD | 0,19,53809600 | 07/05/2025 | 51.182 | (189) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | CAD | 0,6,69974110 | 14/05/2025 | 5.659 | (194) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | JPY | 0,0,00671777 | 14/05/2025 | 4.601 | (198) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | EUR | 0,1,09290000 | 14/05/2025 | 5.462 | (206) | (0,00) |
| Comprato | CNY | venduto | USD | 0,7,24349440 | 10/06/2025 | 259.342 | (207) | (0,00) |
| Comprato | USD | venduto | KRW | 0,0,00070082 | 07/05/2025 | 58.347 | (209) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,10526380 14/05/2025 | 7.906 | (212) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,12039400 07/05/2025 | 18.095 | (235) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08219650 14/05/2025 | 5.823 | (274) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57166800 14/05/2025 | 7.578 | (278) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09971793 14/05/2025 | 7.562 | (285) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72307443 07/05/2025 | 168.175 | (292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28953710 14/05/2025 | 10.736 | (359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,23590720 14/05/2025 | 4.920 | (362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00674766 14/05/2025 | 9.899 | (384) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74752075 07/05/2025 | 149.039 | (399) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03609000 14/05/2025 | 4.571 | (401) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87792767 13/06/2025 | 389.554 | (404) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069648 07/05/2025 | 41.479 | (405) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13617381 13/06/2025 | 277.639 | (413) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25847173 07/05/2025 | 16.659 | (414) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08867680 14/05/2025 | 10.986 | (454) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04395880 14/05/2025 | 5.793 | (468) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09207818 14/05/2025 | 4.584 | (510) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00664518 14/05/2025 | 9.553 | (510) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219340 14/05/2025 | 7.565 | (522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700497 07/05/2025 | 415.462 | (536) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068061 07/05/2025 | 16.869 | (545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62566150 14/05/2025 | 25.676 | (569) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09991472 14/05/2025 | 16.292 | (582) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04344386 07/05/2025 | 12.939 | (590) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09518251 07/05/2025 | 55.401 | (604) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29282900 14/05/2025 | 19.738 | (612) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03822920 14/05/2025 | 7.131 | (612) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55744550 14/05/2025 | 10.330 | (626) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09107284 14/05/2025 | 5.424 | (657) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09193638 14/05/2025 | 5.972 | (673) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26071630 14/05/2025 | 12.330 | (679) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09519563 14/05/2025 | 8.812 | (716) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10497300 07/05/2025 | 26.945 | (716) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 7.803 | (727) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24326000 07/05/2025 | 210.485 | (748) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26254400 14/05/2025 | 14.001 | (752) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57308300 14/05/2025 | 23.751 | (814) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08190690 07/05/2025 | 18.911 | (887) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63567650 28/05/2025 | 136.944 | (910) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08993105 14/05/2025 | 14.239 | (932) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00669991 07/05/2025 | 22.647 | (1.014) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56952780 07/05/2025 | 27.602 | (1.106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,25876500 14/05/2025 | 21.247 | (1.201) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10308500 07/05/2025 | 44.594 | (1.260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | 37.077 | (1.283) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08928492 14/05/2025 | 18.059 | (1.304) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 24.327 | (1.359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72095412 28/05/2025 | 237.845 | (1.372) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 10.199 | (1.390) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24511400 14/05/2025 | 20.903 | (1.427) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09240500 14/05/2025 | 40.032 | (1.524) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04123540 14/05/2025 | 23.650 | (1.966) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13055901 13/06/2025 | 311.775 | (2.002) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,70911000 13/06/2025 | 1.283.212 | (2.122) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04881843 07/05/2025 | 50.993 | (2.175) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13735151 28/05/2025 | 841.400 | (2.783) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32328302 28/05/2025 | 353.582 | (2.912) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16261914 16/06/2025 | 369.545 | (3.102) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,92637998 28/05/2025 | 2.032.948 | (4.251) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29443240 07/05/2025 | 167.951 | (5.003) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 107.608 | (8.977) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30834400 13/06/2025 | 880.679 | (17.172) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16651680 13/06/2025 | 499.776 | (23.871) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57478280 13/06/2025 | 2.153.712 | (69.550) | (0,07) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28682130 13/06/2025 | 2.010.884 | (71.644) | (0,07) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16998853 13/06/2025 | 2.588.236 | (72.236) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08449770 13/06/2025 | 2.242.734 | (105.189) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09604490 13/06/2025 | 3.422.701 | (125.798) | (0,12) |
| | | (390.401) | (0,33) |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87985879 22/05/2025 | 220.831 | (64) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 6.139.315 | (5.448) | (0,01) |
| | | (5.512) | (0,01) |

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87985882 22/05/2025 | 115.928 | (34) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 2.871.268 | (2.548) | (0,00) |
| | | (2.582) | (0,00) |

Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|-------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87916766 22/05/2025 | 4.322 | (5) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933267 22/05/2025 | 134.989 | (120) | (0,00) |
| | | (125) | (0,00) |

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|-------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87916811 22/05/2025 | 2.047 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933274 22/05/2025 | 60.500 | (54) | (0,00) |
| | | (56) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | | |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 7.237.862 | 67.032 | 0,06 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 9.609.475 | 40.621 | 0,04 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 828.386 | 5.161 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 94.926 | 1.631 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 90.996 | 997 | 0,00 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 86.919 | 711 | 0,00 |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | (89.020) | (58) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (30.054) | (469) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (84.592) | (544) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (93.882) | (1.103) | (0,00) |
| S&P 500 Micro E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 55.355 | (2.088) | (0,00) |
| HSCEI Index Future 29/05/2025 | HKD | 11.200.000 | (6.372) | (0,01) |
| Topix Index Future 12/06/2025 | JPY | 212.400.000 | (10.725) | (0,01) |
| Nasdaq 100 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 777.580 | (19.122) | (0,02) |
| XAF Financial Index Future 20/06/2025 | USD | 3.890.250 | (36.521) | (0,04) |
| S&P Mid 400 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 3.118.720 | (127.483) | (0,12) |
| Mini MDAX Index Future 20/06/2025 | EUR | 3.274.650 | (147.288) | (0,14) |
| | | | (235.418) | (0,23) |

Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028 | NOK | 773.603 | 1.166 | 0,00 |
| Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028 | CNY | 237 | 1 | 0,00 |
| Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028 | CNY | 145 | 1 | 0,00 |
| Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028 | CNY | 209 | 1 | 0,00 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029 | CNY | 154 | 1 | 0,00 |
| Riceve 1,71% fisso paga variabile (7d China) 05/09/2029 | CNY | 458 | 1 | 0,00 |
| Riceve 5,19% fisso paga variabile (6m CLP) 11/06/2034 | CLP | 2.904 | 0 | 0,00 |
| Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033 | CLP | 697 | 0 | 0,00 |
| Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033 | CLP | 7.312 | 0 | 0,00 |
| Riceve 4,4% fisso paga variabile (6m WIBOR) 08/08/2034 | PLN | 25 | 0 | 0,00 |
| Riceve 3,56% fisso paga variabile (3m HIBOR) 15/07/2034 | HKD | 74 | 0 | 0,00 |
| Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028 | CNY | 29 | 0 | 0,00 |
| Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028 | CNY | 41 | 0 | 0,00 |
| Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028 | CNY | 32 | 0 | 0,00 |
| Riceve 2,27% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028 | CNY | 34 | 0 | 0,00 |
| Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029 | CNY | 15 | 0 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 17/07/2029 | CNY | 35 | 0 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 16/07/2029 | CNY | 15 | 0 | 0,00 |
| Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028 | SEK | 717.194 | (3.063) | (0,00) |
| | | | (1.892) | (0,00) |

Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5400 18/07/2025 | USD | 26 | 450.840 | 0,44 |
| Put acquistata Euro Stoxx 50 Index 4800 18/07/2025 | EUR | 171 | 164.749 | 0,16 |
| Scrittura Put S&P 500 Comp Idx 4600 18/07/2025 | USD | (13) | (46.176) | (0,04) |
| Scrittura Call S&P 500 Comp Idx 5900 18/07/2025 | USD | (9) | (52.830) | (0,05) |
| Scrittura Put S&P 500 Comp Idx 4800 18/07/2025 | USD | (13) | (70.018) | (0,07) |
| | | | 446.565 | 0,43 |

Inflation Swaps

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 9.348 | 953 | 0,00 |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (US CPI) 20/03/2030 | USD | 49.156 | 145 | 0,00 |
| Paga 1,985% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2035 | EUR | 21.758 | (135) | (0,00) |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 43.515 | (266) | (0,00) |
| Paga 2,482% fisso riceve variabile. (US CPI) 13/11/2054 | USD | 15.311 | (535) | (0,00) |
| | | | 162 | 0,00 |

Swap su indice overnight

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Riceve 6,05% fisso paga variabile (1d FBIL) 04/10/2029 | INR | 8.337 | 2 | 0,00 |
| Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033 | COP | 8.031 | 0 | 0,00 |
| | | | 2 | 0,00 |

Altre voci di attivo e passivo

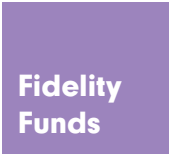
6.693.285 6,46

Attivo netto

103.482.051 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 44,80 |
| Irlanda | IE | 14,15 |
| UK | GB | 7,12 |
| Japan | JP | 5,19 |
| Brazil | BR | 4,27 |
| Germany | DE | 3,51 |
| France | FR | 2,52 |
| Nuova Zelanda | NZ | 2,11 |
| Austria | AT | 1,09 |
| Svizzera | CH | 0,96 |
| Spain | ES | 0,78 |
| Area di Taiwan | TW | 0,75 |
| Canada | CA | 0,72 |
| China | CN | 0,70 |
| Paesi Bassi | NL | 0,69 |
| Sweden | SE | 0,52 |
| Lussemburgo | LU | 0,49 |
| Korea | KR | 0,42 |
| Bermuda | BM | 0,39 |
| Italy | IT | 0,33 |
| Australia | AU | 0,32 |
| Isole Cayman | KY | 0,26 |
| Sovranazionali | SU | 0,22 |
| India | IN | 0,15 |
| Norway | NO | 0,15 |
| Finland | FI | 0,14 |
| Singapore | SG | 0,12 |
| Mexico | MX | 0,09 |
| Denmark | DK | 0,08 |
| Panama | PA | 0,07 |
| Turkey | TR | 0,06 |
| Israel | IL | 0,06 |
| Liberia | LR | 0,05 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,04 |
| Greece | GR | 0,04 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,04 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,04 |
| Belgium | BE | 0,04 |
| Poland | PL | 0,03 |
| Portogallo | PT | 0,03 |
| Chile | CL | 0,02 |
| Georgia | GE | 0,02 |
| Malesia | MY | 0,02 |
| Estonia | EE | 0,01 |
| Indonesia | ID | 0,00 |
| Romania | RO | 0,00 |
| Ukraine | UA | 0,00 |
| Serbia | RS | 0,00 |
| Uzbekistan | UZ | 0,00 |
| Tailandia | TH | 0,00 |
| Colombia | CO | 0,00 |
| Sudafrica | ZA | 0,00 |
| Cyprus | CY | 0,00 |
| Peru | PE | 0,00 |
| Hungary | HU | 0,00 |
| Uruguay | UY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 6,38 |



Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 75.155 | 4.363.209 | 0,10 |
| Totalenergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.916.610 | 4.025.022 | 0,09 |
| Repsol Int. Finance 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.524.949 | 3.913.696 | 0,09 |
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.916.610 | 3.791.741 | 0,09 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 1.756.875 | 2.168.922 | 0,05 |
| Genesis Energy 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 1.746.027 | 1.780.725 | 0,04 |
| Wintershall De Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.704.694 | 1.775.543 | 0,04 |
| Totalenergies 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.566.644 | 1.523.175 | 0,04 |
| Chevron | US | USD | 9.421 | 1.267.690 | 0,03 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 1.240.848 | 1.211.231 | 0,03 |
| TC Energy | CA | CAD | 22.240 | 1.106.404 | 0,03 |
| Galp Energia | PT | EUR | 71.293 | 1.103.116 | 0,03 |
| Enbridge | CA | CAD | 23.408 | 1.083.316 | 0,03 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 777.925 | 765.770 | 0,02 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 894.497 | 711.125 | 0,02 |
| Vital Energy 9,75% 15/10/2030 | US | USD | 746.812 | 648.294 | 0,02 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 726.213 | 577.339 | 0,01 |
| Energean | GB | GBP | 39.290 | 462.333 | 0,01 |
| Topaz Energy | CA | CAD | 27.779 | 461.257 | 0,01 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 342.163 | 341.889 | 0,01 |
| Murphy Oil 6,00% 01/10/2032 | US | USD | 368.879 | 336.814 | 0,01 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 307.623 | 314.495 | 0,01 |
| EDO Sukuk 5,662% 03/07/2031 Reg S | KY | USD | 228.561 | 230.645 | 0,01 |
| Venture Global | US | USD | 12.855 | 107.338 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 608.011 | 36.787 | 0,00 |
| SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 144A | KY | USD | 35.268 | 34.203 | 0,00 |
| | | | | 34.142.079 | 0,81 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 1.570.237 | 22.688.114 | 0,54 |
| Exelon | US | USD | 234.254 | 10.911.562 | 0,26 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 5.483.254 | 6.115.840 | 0,14 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 4.744.461 | 5.564.511 | 0,13 |
| CMS Energy | US | USD | 66.579 | 4.884.915 | 0,12 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 3.200.393 | 4.270.118 | 0,10 |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 3.594.490 | 4.107.211 | 0,10 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 3.916.610 | 3.727.030 | 0,09 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.471.334 | 3.673.722 | 0,09 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.503.822 | 3.134.069 | 0,07 |
| Eesti Energia 7,875% VRN (Perpetuo) | EE | EUR | 2.287.114 | 2.685.249 | 0,06 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 2.730.318 | 2.435.905 | 0,06 |
| Greenko Power II 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 2.631.869 | 2.418.335 | 0,06 |
| Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 2.993.249 | 2.169.507 | 0,05 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.696.220 | 1.958.270 | 0,05 |
| A2A 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.477.734 | 1.711.478 | 0,04 |
| Southern | US | USD | 18.595 | 1.697.538 | 0,04 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.451.208 | 1.682.830 | 0,04 |
| Iberdrola International 1,874% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.409.980 | 1.582.144 | 0,04 |
| Iberdrola International 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.409.980 | 1.552.947 | 0,04 |
| Zorlu Enerji 11,00% 23/04/2030 Reg S | TR | USD | 1.402.839 | 1.289.287 | 0,03 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 148.300 | 1.164.074 | 0,03 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 1.176.612 | 1.134.426 | 0,03 |
| Electricite de France 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 926.841 | 1.066.832 | 0,03 |
| Consolidated Edison | US | USD | 7.843 | 878.691 | 0,02 |
| SSE | GB | GBP | 37.045 | 836.247 | 0,02 |
| UGI | US | USD | 23.544 | 761.638 | 0,02 |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 752.289 | 715.383 | 0,02 |
| NextEra Energy | US | USD | 10.296 | 681.583 | 0,02 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 587.729 | 519.612 | 0,01 |
| India Cleantech Energy 4,70% 10/08/2026 Reg S | MU | USD | 469.180 | 456.514 | 0,01 |
| Osaka Gas | JP | JPY | 17.300 | 438.338 | 0,01 |
| Orsted 1,75% VRN 09/12/3019 | DK | EUR | 377.319 | 401.512 | 0,01 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 295.944 | 338.498 | 0,01 |
| Iberdrola International 2,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 31.350 | 33.448 | 0,00 |
| Electricite de France 4,50% 04/12/2069 EMTN | FR | USD | 47.024 | 32.441 | 0,00 |
| Consumers Energy 4,10% 15/11/2045 | US | USD | 23.512 | 18.780 | 0,00 |
| CenterPoint Energy 4,95% 01/04/2033 | US | USD | 7.837 | 7.827 | 0,00 |
| | | | | 99.746.526 | 2,35 |

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| Materiali | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 475.620 | 12.586.583 | 0,30 |
| Packaging Corp of America | US | USD | 65.679 | 12.135.595 | 0,29 |
| Smurfit Westrock | IE | GBP | 74.216 | 3.101.166 | 0,07 |
| Linde | US | USD | 5.790 | 2.618.996 | 0,06 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 2.253.964 | 1.765.880 | 0,04 |
| JSW Steel 3,95% 05/04/2027 Reg S | IN | USD | 1.710.428 | 1.634.660 | 0,04 |
| Celanese US Holdings 5,00% 15/04/2031 | US | EUR | 1.356.363 | 1.509.215 | 0,04 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 Reg S | GB | EUR | 1.241.896 | 1.351.945 | 0,03 |
| BHP Group | AU | AUD | 55.317 | 1.306.885 | 0,03 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 144A | GB | EUR | 1.119.757 | 1.218.982 | 0,03 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 20.397 | 1.210.147 | 0,03 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 47.190 | 1.191.548 | 0,03 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 18.000 | 1.070.309 | 0,03 |
| Freepoint-McMoran | US | USD | 24.906 | 891.129 | 0,02 |
| Nickel Industries 11,25% 21/10/2028 Reg S | AU | USD | 622.406 | 627.237 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 118.066 | 620.342 | 0,01 |
| Sherwin-Williams | US | USD | 1.650 | 577.891 | 0,01 |
| Nippon Steel | JP | JPY | 22.000 | 463.020 | 0,01 |
| Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S | AU | USD | 424.881 | 438.184 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 335.568 | 335.701 | 0,01 |
| Huhtamaki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 201.237 | 234.158 | 0,01 |
| Verallia 3,875% 04/11/2032 | FR | EUR | 31.350 | 35.585 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 3 | 131 | 0,00 |
| NOF | JP | JPY | 5 | 81 | 0,00 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 2 | 76 | 0,00 |
| Corteva | US | USD | 1 | 72 | 0,00 |
| RPM International | US | USD | 1 | 64 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 1 | 62 | 0,00 |
| | | | | 46.925.044 | 1,11 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Industriali | | | | | |
| Legrand | FR | EUR | 201.246 | 21.992.427 | 0,52 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 404.143 | 21.912.919 | 0,52 |
| Vinci | FR | EUR | 137.892 | 19.184.373 | 0,45 |
| Kone (B) | FI | EUR | 293.223 | 18.134.807 | 0,43 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 146.067 | 15.829.810 | 0,37 |
| Hubbell (B) | US | USD | 39.236 | 13.982.433 | 0,33 |
| Volvo (B) | SE | SEK | 352.142 | 9.574.607 | 0,23 |
| Paychex | US | USD | 63.379 | 9.197.565 | 0,22 |
| Walters Kluwer | NL | EUR | 49.519 | 8.735.410 | 0,21 |
| Leonardo | IT | EUR | 164.408 | 8.544.911 | 0,20 |
| Thales | FR | EUR | 30.045 | 8.349.877 | 0,20 |
| RTX | US | USD | 61.839 | 7.770.689 | 0,18 |
| Leidos Holdings | US | USD | 51.290 | 7.535.014 | 0,18 |
| Saab | SE | SEK | 151.949 | 7.046.723 | 0,17 |
| Booz Allen Hamilton Holding (A) | US | USD | 48.729 | 5.811.908 | 0,14 |
| Curtiss Wright | US | USD | 15.243 | 5.169.054 | 0,12 |
| Elbit Systems | IL | USD | 12.623 | 4.961.596 | 0,12 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 780.600 | 4.421.793 | 0,10 |
| CACI International | US | USD | 8.487 | 3.845.290 | 0,09 |
| Dassault Aviation | FR | EUR | 9.894 | 3.559.183 | 0,08 |
| Bunzl | GB | GBP | 95.946 | 3.008.134 | 0,07 |
| Mitsui | JP | JPY | 141.300 | 2.847.880 | 0,07 |
| Huntington Ingalls Industries | US | USD | 12.381 | 2.831.659 | 0,07 |
| Babcock International Group | GB | GBP | 238.300 | 2.556.140 | 0,06 |
| KBR | US | USD | 44.568 | 2.341.157 | 0,06 |
| Kratos Defense & Securities Solution | US | USD | 63.349 | 2.135.495 | 0,05 |
| Hensoldt | DE | EUR | 27.590 | 2.135.282 | 0,05 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 | DE | EUR | 1.786.269 | 2.084.261 | 0,05 |
| Science Applications International | US | USD | 17.276 | 2.072.947 | 0,05 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 1.773.492 | 1.935.814 | 0,05 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 1.885.272 | 1.885.548 | 0,04 |
| Parsons | US | USD | 25.482 | 1.720.545 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 82.868 | 1.623.374 | 0,04 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 2.620 | 1.561.703 | 0,04 |
| Moog (A) | US | USD | 9.416 | 1.555.335 | 0,04 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 13.300 | 1.554.435 | 0,04 |
| Rexel | FR | EUR | 55.266 | 1.529.642 | 0,04 |
| Obayashi | JP | JPY | 98.100 | 1.519.921 | 0,04 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 1.491.873 | 1.500.541 | 0,04 |
| Leonardo DRS | US | USD | 37.678 | 1.389.188 | 0,03 |
| Amentum Holdings | US | USD | 62.944 | 1.367.770 | 0,03 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 1.136.566 | 1.362.579 | 0,03 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 1.191.236 | 1.345.075 | 0,03 |
| AeroVironment | US | USD | 8.820 | 1.326.704 | 0,03 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 5.717 | 1.311.694 | 0,03 |
| FedEx | US | USD | 6.079 | 1.260.443 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 54.893 | 1.186.736 | 0,03 |
| Albion Financing 2 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 1.022.418 | 1.166.518 | 0,03 |
| QinetiQ Group | GB | GBP | 217.965 | 1.141.673 | 0,03 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 1.135.534 | 1.125.472 | 0,03 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | JP | JPY | 29.900 | 974.229 | 0,02 |
| Albion Financing 1 6,125% 15/10/2026 144A | LU | USD | 943.659 | 942.743 | 0,02 |
| ALS | AU | AUD | 85.850 | 936.808 | 0,02 |
| GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 964.491 | 918.706 | 0,02 |
| Kubota | JP | JPY | 79.100 | 915.741 | 0,02 |
| Assemblin Cav. Gr. 5,849% FRN 01/07/2031 Reg S | SE | EUR | 811.613 | 914.133 | 0,02 |
| Kawasaki Kisen Kaisha | JP | JPY | 66.200 | 904.269 | 0,02 |
| Mitsui OSK Lines | JP | JPY | 27.200 | 903.376 | 0,02 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 2.865 | 853.663 | 0,02 |
| FANUC | JP | JPY | 33.403 | 843.047 | 0,02 |
| Assemblin Caverion Group 6,25% 01/07/2030 Reg S | SE | EUR | 716.654 | 842.231 | 0,02 |
| Kandenko | JP | JPY | 42.000 | 831.685 | 0,02 |
| Waste Management | US | USD | 3.346 | 771.218 | 0,02 |
| COMSYS Holdings | JP | JPY | 33.900 | 751.253 | 0,02 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 3.204 | 750.606 | 0,02 |
| Fastenal | US | USD | 9.042 | 724.696 | 0,02 |
| Mercury Systems | US | USD | 14.383 | 724.544 | 0,02 |
| Caterpillar | US | USD | 2.314 | 708.968 | 0,02 |
| Eaton | IE | USD | 2.451 | 708.764 | 0,02 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 16.834 | 671.651 | 0,02 |
| Ukraine Railways 8,25% 09/07/2026 | GB | USD | 713.027 | 623.317 | 0,01 |
| Kinden | JP | JPY | 22.900 | 593.441 | 0,01 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 57.892 | 580.057 | 0,01 |
| Emerson Electric | US | USD | 5.246 | 546.173 | 0,01 |
| Nichias | JP | JPY | 15.500 | 519.856 | 0,01 |
| Garuda Indonesia Persero 6,50% 28/12/2031 | ID | USD | 762.476 | 512.701 | 0,01 |
| Sekisui Chemical | JP | JPY | 28.400 | 495.342 | 0,01 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 503.092 | 447.244 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 14.100 | 439.907 | 0,01 |
| Sankyu | JP | JPY | 10.000 | 437.643 | 0,01 |
| Union Pacific | US | USD | 2.033 | 433.142 | 0,01 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 10.077 | 428.941 | 0,01 |
| Snap-on | US | USD | 1.346 | 413.033 | 0,01 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 391.235 | 391.327 | 0,01 |
| Robert Half | US | USD | 8.934 | 389.778 | 0,01 |
| East Japan Railway | JP | JPY | 16.300 | 353.037 | 0,01 |
| Nikkon Holdings -5,632% 12/12/2031 | JP | JPY | 19.004.756 | 195.503 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Mexico City Airport 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 163.258 | 129.608 | 0,00 |
| SKF 3,125% 14/09/2028 | SE | EUR | 31.350 | 35.987 | 0,00 |
| Adani Green Energy 4,20% 04/08/2027 144A | IN | USD | 35.268 | 33.267 | 0,00 |
| Teleperformance 5,75% 22/11/2031 EMTN | FR | EUR | 23.512 | 28.663 | 0,00 |
| 3M 2,25% 19/09/2026 MTN | US | USD | 23.512 | 22.945 | 0,00 |
| Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121 | US | USD | 19.594 | 13.589 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 16 | 164 | 0,00 |
| CSX | US | USD | 4 | 122 | 0,00 |
| Airbus | FR | EUR | 1 | 110 | 0,00 |
| Komatsu | JP | JPY | 4 | 107 | 0,00 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 1 | 101 | 0,00 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 1 | 94 | 0,00 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 1 | 89 | 0,00 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 1 | 87 | 0,00 |
| Carlisle | US | USD | 1 | 87 | 0,00 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 1 | 84 | 0,00 |
| Sandvik | SE | SEK | 4 | 83 | 0,00 |
| TKH Group | NL | EUR | 2 | 82 | 0,00 |
| VW Grainger | US | USD | 1 | 79 | 0,00 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 1 | 78 | 0,00 |
| Canadian National Railway (CA) | CA | CAD | 1 | 75 | 0,00 |
| Safran | FR | EUR | 1 | 66 | 0,00 |
| XPO | US | USD | 1 | 60 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 4 | 54 | 0,00 |
| Rockwell Automation | US | USD | 1 | 53 | 0,00 |
| Teleperformance | FR | EUR | 1 | 49 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1 | 46 | 0,00 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 1 | 37 | 0,00 |
| RXO | US | USD | 2 | 27 | 0,00 |
| | | | | 282.602.720 | 6,67 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|-----------|--------------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 723.988 | 20.364.243 | 0,48 |
| Palantir Technologies | US | USD | 95.540 | 11.083.595 | 0,26 |
| Cisco Systems | US | USD | 185.209 | 10.634.674 | 0,25 |
| Texas Instruments | US | USD | 59.422 | 9.391.895 | 0,22 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 254.738 | 8.364.008 | 0,20 |
| Microsoft | US | USD | 15.963 | 6.230.491 | 0,15 |
| Apple | US | USD | 23.566 | 4.973.191 | 0,12 |
| NVIDIA | US | USD | 39.868 | 4.248.766 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 192.366 | 3.175.989 | 0,07 |
| Capgemini | FR | EUR | 17.347 | 2.753.014 | 0,06 |
| Alphabet (A) | US | USD | 17.244 | 2.711.075 | 0,06 |
| Canon | JP | JPY | 86.200 | 2.625.400 | 0,06 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 3.644 | 1.969.684 | 0,05 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 47.013 | 1.825.121 | 0,04 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 22.446 | 1.639.007 | 0,04 |
| Broadcom | US | USD | 8.110 | 1.538.587 | 0,04 |
| Amano | JP | JPY | 52.300 | 1.521.543 | 0,04 |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 1.100.981 | 1.243.810 | 0,03 |
| LY Corp | JP | JPY | 324.400 | 1.225.307 | 0,03 |
| Fibercop 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 918.999 | 1.118.749 | 0,03 |
| OSI Systems | US | USD | 5.459 | 1.107.358 | 0,03 |
| MediaTek | TW | TWD | 23.000 | 967.909 | 0,02 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 59.400 | 838.956 | 0,02 |
| FUJIFILM Holdings | JP | JPY | 34.800 | 710.337 | 0,02 |
| Salesforce | US | USD | 1.985 | 528.433 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 1.669 | 494.244 | 0,01 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 581.900 | 479.721 | 0,01 |
| Intuit | US | USD | 764 | 475.222 | 0,01 |
| QUALCOMM | US | USD | 3.126 | 457.783 | 0,01 |
| TE Connectivity | IE | USD | 3.149 | 454.558 | 0,01 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 27.000 | 436.825 | 0,01 |
| Applied Materials | US | USD | 2.950 | 436.199 | 0,01 |
| KLA-Tencor | US | USD | 588 | 405.821 | 0,01 |
| Lam Research | US | USD | 5.646 | 395.941 | 0,01 |
| Analog Devices | US | USD | 1.911 | 365.511 | 0,01 |
| Motorola Solutions | US | USD | 770 | 335.473 | 0,01 |
| Gen Digital | US | USD | 11.927 | 305.331 | 0,01 |
| HP | US | USD | 11.646 | 295.113 | 0,01 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 3.075 | 276.209 | 0,01 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 1.520 | 275.721 | 0,01 |
| Dolby Laboratories (A) | US | USD | 3.527 | 268.687 | 0,01 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 4.100 | 256.766 | 0,01 |
| Western Digital | US | USD | 5.589 | 245.013 | 0,01 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 1.600 | 238.142 | 0,01 |
| Badger Meter | US | USD | 1.048 | 231.606 | 0,01 |
| Bentley Systems (B) | US | USD | 4.609 | 196.518 | 0,00 |
| Monolithic Power Systems | US | USD | 337 | 194.126 | 0,00 |
| NetApp | US | USD | 2.047 | 181.369 | 0,00 |
| Universal Display | US | USD | 1.290 | 159.715 | 0,00 |
| Roper Technologies | US | USD | 135 | 74.828 | 0,00 |
| Sandisk (DE) | US | USD | 1.863 | 59.875 | 0,00 |
| IBM 4,15% 15/05/2039 | US | USD | 37.620 | 32.640 | 0,00 |
| Salesforce 2,70% 15/07/2041 | US | USD | 31.350 | 22.174 | 0,00 |
| Teledyne Technologies | US | USD | 1 | 147 | 0,00 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 9 | 84 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 1 | 83 | 0,00 |
| | | | | 110.840.587 | 2,62 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| Compass Group | GB | GBP | 409.932 | 13.771.205 | 0,32 |
| Omnicon Group | US | USD | 159.407 | 12.003.323 | 0,28 |
| Bridgestone | JP | JPY | 250.181 | 10.469.012 | 0,25 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 3.709.201 | 4.455.909 | 0,11 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 2.804.578 | 3.976.755 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 41.419 | 3.842.412 | 0,09 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 3.274.357 | 3.719.222 | 0,09 |
| Virgin Media 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 2.996.467 | 3.539.023 | 0,08 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 2.795.016 | 3.103.759 | 0,07 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 30.051 | 3.043.966 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 2.165.647 | 2.831.178 | 0,07 |
| Honda Motor | JP | JPY | 251.400 | 2.547.821 | 0,06 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 2.598.040 | 2.501.427 | 0,06 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 2.333.729 | 2.354.137 | 0,06 |
| Lowe's Cos | US | USD | 9.666 | 2.143.294 | 0,05 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 1.801.542 | 2.041.927 | 0,05 |
| Forvia 5,125% 15/06/2029 | FR | EUR | 1.752.680 | 1.939.197 | 0,05 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 2.104.777 | 1.899.842 | 0,04 |
| Home Depot | US | USD | 5.264 | 1.878.202 | 0,04 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 97.600 | 1.854.727 | 0,04 |
| ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN | NL | EUR | 1.723.090 | 1.825.819 | 0,04 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 1.785.150 | 1.787.708 | 0,04 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 1.681.921 | 1.685.120 | 0,04 |
| RCI Banque 5,50% VRN 09/10/2034 EMTN | FR | EUR | 1.415.416 | 1.669.149 | 0,04 |
| Nifco (Japan) | JP | JPY | 66.100 | 1.634.854 | 0,04 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 1.444.377 | 1.621.851 | 0,04 |
| Summer BC 9,25% 31/10/2027 Reg S | LU | EUR | 1.376.144 | 1.562.624 | 0,04 |
| Verisure Holding 5,50% 15/05/2030 Reg S | SE | EUR | 1.271.613 | 1.490.600 | 0,04 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 1.371.977 | 1.478.100 | 0,03 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 91.100 | 1.451.084 | 0,03 |
| ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029 | NL | EUR | 1.390.261 | 1.357.899 | 0,03 |
| OPAP | GR | EUR | 59.332 | 1.317.647 | 0,03 |
| Sony Group | JP | JPY | 44.100 | 1.158.152 | 0,03 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 967.818 | 1.153.826 | 0,03 |
| Service Corp International 5,75% 15/10/2032 | US | USD | 1.155.709 | 1.142.435 | 0,03 |
| Persimmon | GB | GBP | 65.341 | 1.128.907 | 0,03 |
| Ford Motor 6,10% 19/08/2032 | US | USD | 1.163.086 | 1.120.244 | 0,03 |
| McDonald's | US | USD | 3.387 | 1.072.523 | 0,03 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 1.111.778 | 1.062.372 | 0,03 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 782.559 | 1.058.638 | 0,02 |
| Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S | KY | USD | 1.059.515 | 1.054.585 | 0,02 |
| Cirsa Finance Int. 4,50% 15/03/2027 Reg S | LU | EUR | 896.761 | 1.020.359 | 0,02 |
| Jollibee Worldwide Pte 5,332% 02/04/2030 | SG | USD | 950.238 | 960.378 | 0,02 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 811.706 | 929.830 | 0,02 |
| Bath & Body Works 6,95% 01/03/2033 | US | USD | 938.965 | 928.685 | 0,02 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 883.721 | 882.548 | 0,02 |
| Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S | GB | EUR | 721.725 | 868.204 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 294.934 | 851.794 | 0,02 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 69.600 | 834.019 | 0,02 |
| Booking Holdings | US | USD | 168 | 824.383 | 0,02 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 690.871 | 773.235 | 0,02 |
| H&R Block | US | USD | 11.984 | 723.232 | 0,02 |
| Yum! Brands | US | USD | 4.811 | 714.828 | 0,02 |
| TXJ | US | USD | 5.502 | 702.770 | 0,02 |
| Dana Financing Luxembourg 8,50% 15/07/2031 Reg S | LU | EUR | 558.907 | 686.177 | 0,02 |
| AccorInvest Group 6,375% 15/10/2029 Reg S | LU | EUR | 578.430 | 683.728 | 0,02 |
| Verisure Holding 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 587.486 | 665.485 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 807.398 | 659.824 | 0,02 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 578.556 | 654.805 | 0,02 |
| ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN | NL | EUR | 578.556 | 638.616 | 0,02 |
| ZF Finance 2,00% 06/05/2027 EMTN | DE | EUR | 602.711 | 637.064 | 0,02 |
| Comcast (A) | US | USD | 18.510 | 623.962 | 0,01 |
| Nintendo | JP | JPY | 7.400 | 612.549 | 0,01 |
| Eutelsat 2,25% 13/07/2027 | FR | EUR | 565.978 | 600.758 | 0,01 |
| eBay | US | USD | 8.895 | 596.793 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S | KY | USD | 608.152 | 591.941 | 0,01 |
| Starbucks | US | USD | 7.462 | 587.528 | 0,01 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 515.669 | 583.104 | 0,01 |
| Aisin | JP | JPY | 45.600 | 577.197 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 5.441 | 576.541 | 0,01 |
| Domino's Pizza | US | USD | 1.102 | 542.854 | 0,01 |
| Neinor Homes 5,875% 15/02/2030 Reg S | ES | EUR | 458.568 | 535.435 | 0,01 |
| Marriott International (A) | US | USD | 2.135 | 504.517 | 0,01 |
| Altice Financing 4,25% 15/08/2029 Reg S | LU | EUR | 582.455 | 500.866 | 0,01 |
| Garmin | CH | USD | 2.597 | 487.709 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 513.128 | 484.398 | 0,01 |
| Ross Stores | US | USD | 3.472 | 480.983 | 0,01 |
| Altice Financing 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 640.249 | 477.932 | 0,01 |
| United Group 6,806% FRN 01/02/2029 Reg S | NL | EUR | 408.762 | 463.472 | 0,01 |
| Kohl's 5,55% 17/07/2045 | US | USD | 952.043 | 454.341 | 0,01 |
| Altice Financing 5,75% 15/08/2029 Reg S | LU | USD | 589.875 | 440.329 | 0,01 |
| Electronic Arts | US | USD | 2.872 | 416.542 | 0,01 |
| Kohl's 4,625% 01/05/2031 | US | USD | 618.599 | 392.385 | 0,01 |
| Nexon | JP | JPY | 23.900 | 374.664 | 0,01 |
| Kontoor Brands | US | USD | 6.070 | 361.775 | 0,01 |
| Samsonite Group | US | HKD | 181.793 | 324.447 | 0,01 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 297.777 | 320.904 | 0,01 |
| Nexstar Media Group | US | USD | 2.134 | 319.523 | 0,01 |
| Altice (France) 4,00% 15/02/2028 Reg S | LU | EUR | 911.854 | 319.180 | 0,01 |
| Altice Financing 3,00% 15/01/2028 Reg S | LU | EUR | 342.480 | 295.381 | 0,01 |
| United Group 6,50% 31/10/2031 Reg S | NL | EUR | 235.918 | 273.367 | 0,01 |
| Nordstrom 5,00% 15/01/2044 | US | USD | 361.613 | 258.553 | 0,01 |
| New York Times (A) | US | USD | 4.804 | 247.944 | 0,01 |
| United Group 6,806% FRN 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 188.659 | 214.089 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 223.563 | 213.628 | 0,01 |
| Newell Brands | US | USD | 42.477 | 202.403 | 0,00 |
| Altice (France) 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 510.890 | 177.116 | 0,00 |
| Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN | DE | EUR | 113.196 | 128.856 | 0,00 |
| Altice (US) (A) | US | USD | 42.347 | 103.114 | 0,00 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 27.431 | 35.460 | 0,00 |
| TXJ Cos 3,875% 15/04/2030 | US | USD | 32.917 | 32.214 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding 2,70% 09/02/2041 | KY | USD | 47.024 | 32.100 | 0,00 |
| Sky Group 6,50% 15/10/2035 144A | GB | USD | 19.594 | 21.512 | 0,00 |
| Leggett & Platt 4,40% 15/03/2029 | US | USD | 15.675 | 14.948 | 0,00 |
| Genuine Parts Co | US | USD | 1 | 123 | 0,00 |
| LKQ | US | USD | 3 | 118 | 0,00 |
| | | | | 144.193.994 | 3,40 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tesco | GB | GBP | 3.806.788 | 18.827.205 | 0,44 |
| Procter & Gamble | US | USD | 96.645 | 15.601.559 | 0,37 |
| Kao | JP | JPY | 169.323 | 7.241.187 | 0,17 |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 4.536.825 | 5.665.484 | 0,13 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 68.797 | 4.440.557 | 0,10 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 2.538.012 | 3.593.787 | 0,08 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 26.741 | 2.398.974 | 0,06 |
| Walmart | US | USD | 16.475 | 1.589.014 | 0,04 |
| Sysco | US | USD | 21.644 | 1.537.373 | 0,04 |
| ELO SACA 3,25% 23/07/2027 EMTN | FR | EUR | 1.390.261 | 1.518.969 | 0,04 |
| First Resources | SG | SGD | 1.205.800 | 1.392.489 | 0,03 |
| Amorepacific | KR | KRW | 14.622 | 1.276.230 | 0,03 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 997.850 | 1.266.828 | 0,03 |
| Health & Happiness 9,125% 24/07/2028 | KY | USD | 1.235.309 | 1.240.772 | 0,03 |
| Coca-Cola | US | USD | 16.794 | 1.212.866 | 0,03 |
| Bunge Global | US | USD | 13.792 | 1.084.603 | 0,03 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 427.538 | 1.024.079 | 0,02 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 8.690 | 939.003 | 0,02 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 45.400 | 885.118 | 0,02 |
| Conagra Brands | US | USD | 30.072 | 742.186 | 0,02 |
| Nissui | JP | JPY | 122.200 | 741.749 | 0,02 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 30.500 | 725.923 | 0,02 |
| Kenvue | US | USD | 30.369 | 712.759 | 0,02 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 86.900 | 701.071 | 0,02 |
| General Mills | US | USD | 12.168 | 689.538 | 0,02 |
| Kimberly-Clark | US | USD | 5.147 | 673.681 | 0,02 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 58.700 | 599.730 | 0,01 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 6.359 | 582.256 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 32.300 | 540.009 | 0,01 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 364.742 | 414.724 | 0,01 |
| Yihai International Holding | CN | HKD | 194.000 | 332.978 | 0,01 |
| Unilever | GB | EUR | 5.189 | 329.638 | 0,01 |
| Kimberly-Clark 3,70% 01/06/2043 | US | USD | 42.322 | 33.822 | 0,00 |
| Coca-Cola 2,875% 05/05/2041 | US | USD | 35.268 | 26.205 | 0,00 |
| Coca-Cola 1,65% 01/06/2030 | US | USD | 11.756 | 10.374 | 0,00 |
| Coty 5,75% 15/09/2028 Reg S | US | EUR | 7.857 | 9.207 | 0,00 |
| P&G 3,60% 25/03/2050 | US | USD | 7.857 | 5.930 | 0,00 |
| Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029 | FR | EUR | 729.869 | 571 | 0,00 |
| | | | | 130.542.957 | 3,08 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Roche Holding | CH | CHF | 68.635 | 22.455.967 | 0,53 |
| Novartis | CH | CHF | 184.123 | 20.980.328 | 0,50 |
| Sanofi | FR | EUR | 155.139 | 16.883.352 | 0,40 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 2.803.733 | 3.245.109 | 0,08 |
| Gruenenthal 4,625% 15/11/2031 Reg S | DE | EUR | 2.858.549 | 3.193.194 | 0,08 |
| RAY Financing 6,50% 15/07/2031 Reg S | US | EUR | 2.513.067 | 2.954.083 | 0,07 |
| Nidda Healthcare Holding 5,625% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 1.760.134 | 2.023.196 | 0,05 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 5.473 | 1.912.397 | 0,05 |
| Nidda Healthcare Holding 7,00% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 1.415.898 | 1.677.056 | 0,04 |
| Eli Lilly | US | USD | 1.634 | 1.456.698 | 0,04 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 25.788 | 1.281.148 | 0,03 |
| Carba Healthcare 3,50% 31/05/2028 Reg S | FR | EUR | 1.481.553 | 1.257.443 | 0,03 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 8.675 | 1.241.632 | 0,03 |
| Cidron Aida Finco 9,125% 27/10/2031 Reg S | LU | GBP | 890.678 | 1.181.947 | 0,03 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.676 | 1.099.381 | 0,03 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 6.561 | 1.020.970 | 0,02 |
| AbbVie | US | USD | 5.274 | 1.011.110 | 0,02 |
| Bayer 7,00% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 763.336 | 913.898 | 0,02 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 797.917 | 899.295 | 0,02 |
| Merck | US | USD | 9.973 | 844.092 | 0,02 |
| Abbott Laboratories | US | USD | 6.077 | 788.239 | 0,02 |
| Mckesson | US | USD | 920 | 653.347 | 0,02 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10% 01/10/2046 | NL | USD | 862.953 | 610.137 | 0,01 |
| Cardinal Health | US | USD | 4.315 | 606.621 | 0,01 |
| Cencora | US | USD | 2.004 | 584.814 | 0,01 |
| HCA Healthcare | US | USD | 1.549 | 530.552 | 0,01 |
| Zoetis (A) | US | USD | 3.147 | 489.117 | 0,01 |
| Royalty Pharma | US | USD | 13.849 | 452.027 | 0,01 |
| ResMed | US | USD | 1.723 | 404.505 | 0,01 |
| Stryker | US | USD | 1.086 | 401.407 | 0,01 |
| Agilent Technologies | US | USD | 3.035 | 322.602 | 0,01 |
| BML | JP | JPY | 13.100 | 272.945 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 15.600 | 224.221 | 0,01 |
| Chrome Holdco 5,00% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 354.680 | 158.948 | 0,00 |
| Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037 | US | USD | 39.187 | 34.768 | 0,00 |
| Novartis Finance 4,20% 18/09/2034 | US | USD | 35.268 | 33.697 | 0,00 |
| Pfizer Invst 5,34% 19/05/2063 | SG | USD | 35.268 | 32.167 | 0,00 |
| HCA 7,50% 06/11/2033 | US | USD | 19.594 | 22.101 | 0,00 |
| | | | | 94.134.511 | 2,22 |

Finanziari

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------------|------------|------|
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF | IE | USD | 1.040.474 | 43.091.231 | 1,02 |
| Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 25.160.302 | 33.589.306 | 0,79 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 36.380 | 24.836.408 | 0,59 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 71.750 | 23.082.951 | 0,54 |
| Progressive | US | USD | 74.002 | 20.630.886 | 0,49 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 27.730 | 19.620.912 | 0,46 |
| Allianz | DE | EUR | 44.983 | 18.586.229 | 0,44 |
| CME Group | US | USD | 66.359 | 18.233.190 | 0,43 |
| Blackrock | US | USD | 19.908 | 18.038.999 | 0,43 |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | SU | INR | 1.438.653.995 | 17.572.105 | 0,41 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 1.525.441 | 15.264.571 | 0,36 |
| HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032 | GB | USD | 12.930.296 | 14.550.117 | 0,34 |
| Admiral Group | GB | GBP | 296.180 | 12.873.944 | 0,30 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 8.929.871 | 12.510.475 | 0,30 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 10.183.186 | 11.385.309 | 0,27 |
| Alpha Bank 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 8.044.737 | 10.554.521 | 0,25 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 9.399.864 | 9.513.245 | 0,22 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 8.185.384 | 9.341.344 | 0,22 |
| KBC Group 6,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 7.833.220 | 8.948.206 | 0,21 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 8.788.873 | 8.758.112 | 0,21 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 733.939 | 8.051.006 | 0,19 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 7.841.053 | 7.878.055 | 0,19 |
| Erste Group Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 5.483.254 | 6.481.634 | 0,15 |
| 3i Group | GB | GBP | 107.710 | 6.084.304 | 0,14 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 3.485.397 | 4.928.731 | 0,12 |
| KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 3.916.610 | 4.856.311 | 0,11 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 3.916.610 | 4.697.407 | 0,11 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 3.436.564 | 4.610.911 | 0,11 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 3.102.850 | 4.575.778 | 0,11 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 4.044.590 | 4.551.015 | 0,11 |
| Raiffeisen Bank Int. 6,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 3.916.610 | 4.460.239 | 0,11 |
| NatWest Group | GB | GBP | 643.505 | 4.105.501 | 0,10 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 3.916.610 | 3.921.114 | 0,09 |
| KBC Group | BE | EUR | 40.541 | 3.729.197 | 0,09 |
| AXA | FR | EUR | 78.676 | 3.711.428 | 0,09 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 3.916.610 | 3.710.639 | 0,09 |
| China CITIC Bank Int. 3,25% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 3.724.932 | 3.649.955 | 0,09 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 89.600 | 3.560.186 | 0,08 |
| Barclays 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.916.610 | 3.518.486 | 0,08 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 99.200 | 3.230.867 | 0,08 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 2.085.516 | 3.036.631 | 0,07 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 3.009.726 | 2.831.502 | 0,07 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 2.560.354 | 2.796.450 | 0,07 |
| Piraeus Financial Holdings 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 2.305.228 | 2.710.319 | 0,06 |
| Metro Bank Holdings 13,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.965.041 | 2.641.382 | 0,06 |
| UniCredit | IT | EUR | 45.125 | 2.610.064 | 0,06 |
| Kasikornbank (HK) 3,343% VRN 02/10/2031 EMTN | TH | USD | 2.613.154 | 2.530.514 | 0,06 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.006.549 | 2.411.411 | 0,06 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 1.697.935 | 2.357.584 | 0,06 |
| EBRD 42,917% 12/04/2027 | SU | TRY | 163.821.883 | 2.122.666 | 0,05 |
| Tryg | DK | DKK | 82.991 | 1.983.754 | 0,05 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 1.792.735 | 1.969.785 | 0,05 |
| Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN | PL | EUR | 1.549.775 | 1.913.799 | 0,05 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.309.800 | 1.877.045 | 0,04 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 1.767.991 | 1.852.753 | 0,04 |
| Muangthai Capital 6,875% 30/09/2028 | TH | USD | 1.838.710 | 1.811.584 | 0,04 |
| EBRD 46,682% 25/08/2025 GMTN | SU | TRY | 74.464.492 | 1.794.448 | 0,04 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 1.334.921 | 1.744.697 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.533.173 | 1.742.935 | 0,04 |
| Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028 | VG | USD | 1.665.767 | 1.653.982 | 0,04 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 1.965.585 | 1.554.524 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 1.123.860 | 1.547.307 | 0,04 |
| Charles Schwab | US | USD | 18.676 | 1.507.153 | 0,04 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 6.209 | 1.502.463 | 0,04 |
| EBRD 6,30% 26/10/2027 GMTN | SU | INR | 126.589.637 | 1.491.886 | 0,04 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 4.628 | 1.483.258 | 0,04 |
| International Dis. Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN | SU | INR | 119.887.833 | 1.457.685 | 0,03 |
| Chubb | CH | USD | 4.816 | 1.368.331 | 0,03 |
| Wells Fargo | US | USD | 19.365 | 1.365.039 | 0,03 |
| OneMain Finance 6,75% 15/03/2032 | US | USD | 1.368.876 | 1.342.601 | 0,03 |
| OneMain Finance 7,125% 15/11/2031 | US | USD | 1.293.759 | 1.303.280 | 0,03 |
| Visa | US | USD | 3.782 | 1.290.566 | 0,03 |
| Banco BPM 4,50% VRN 26/11/2036 EMTN | IT | EUR | 1.131.957 | 1.285.732 | 0,03 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 916.508 | 1.252.771 | 0,03 |
| Nanyang Commercial Bank 6,50% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 1.175.444 | 1.185.197 | 0,03 |
| Marui Group | JP | JPY | 57.100 | 1.135.383 | 0,03 |
| Huarong Finance II 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 1.161.191 | 1.116.880 | 0,03 |
| Titanium 21 Bondco 6,25% 14/01/2031 | LU | EUR | 3.247.104 | 1.106.134 | 0,03 |
| Huarong Finance II 4,75% 27/04/2027 | VG | USD | 1.107.027 | 1.098.448 | 0,03 |
| Huarong Finance II 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 1.126.032 | 1.097.971 | 0,03 |
| Barclays 6,375% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 814.380 | 1.084.590 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 888.963 | 1.041.140 | 0,02 |
| Mastercard | US | USD | 1.924 | 1.039.353 | 0,02 |
| China CITIC Bank 4,80% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 1.045.262 | 1.038.012 | 0,02 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 754.638 | 1.026.730 | 0,02 |
| SBI Holdings | JP | JPY | 38.800 | 1.014.959 | 0,02 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 978.745 | 972.270 | 0,02 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 19.352 | 966.253 | 0,02 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 737.400 | 918.226 | 0,02 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 637.543 | 896.828 | 0,02 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 869.101 | 865.163 | 0,02 |
| OneMain Finance 7,50% 15/05/2031 | US | USD | 806.392 | 817.169 | 0,02 |
| Huarong Finance II 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 731.683 | 728.756 | 0,02 |
| Aflac | US | USD | 6.749 | 727.640 | 0,02 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 89.201 | 711.070 | 0,02 |
| Huarong Finance II 3,375% 24/02/2030 EMTN | VG | USD | 764.941 | 693.037 | 0,02 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 19.705 | 638.426 | 0,02 |
| AIA Group | HK | HKD | 85.632 | 636.584 | 0,02 |
| Gaci First Investment 5,375% 29/01/2054 | KY | USD | 718.336 | 635.300 | 0,01 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 435.665 | 606.463 | 0,01 |
| US Bancorp | US | USD | 15.187 | 605.826 | 0,01 |
| MetLife | US | USD | 8.023 | 598.061 | 0,01 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 9.229 | 580.208 | 0,01 |
| MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN | AE | USD | 587.729 | 572.245 | 0,01 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 556.113 | 569.737 | 0,01 |
| OneMain Holdings | US | USD | 12.191 | 562.501 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 35.287 | 558.946 | 0,01 |
| OneMain Finance 7,875% 15/03/2030 | US | USD | 539.905 | 558.609 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 23.500 | 557.671 | 0,01 |
| Nanyang Commercial Bank 7,35% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 541.636 | 555.792 | 0,01 |
| Fidelity National Financial | US | USD | 8.765 | 554.900 | 0,01 |
| Regions Financial | US | USD | 27.407 | 553.623 | 0,01 |
| T Rowe Price Group | US | USD | 6.082 | 532.891 | 0,01 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 452.783 | 532.176 | 0,01 |
| American Express | US | USD | 2.000 | 526.675 | 0,01 |
| Suci Second Investment 4,375% 10/09/2027 | KY | USD | 522.426 | 518.530 | 0,01 |
| Helia Group | AU | AUD | 167.888 | 518.020 | 0,01 |
| Fifth Third Bancorp | US | USD | 13.891 | 494.801 | 0,01 |
| PCPD Capital 5,125% 18/06/2026 | KY | USD | 522.631 | 481.313 | 0,01 |
| Travelers | US | USD | 1.831 | 479.566 | 0,01 |
| SMIC SG Holdings Pte 5,375% 24/07/2029 EMTN | SG | USD | 475.119 | 475.119 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Huntington Bancshares | US | USD | 32.318 | 465.384 | 0,01 |
| Comerica | US | USD | 8.536 | 455.992 | 0,01 |
| Aon | GB | USD | 1.271 | 445.778 | 0,01 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 292.171 | 386.741 | 0,01 |
| Alpha Services and Holdings 5,50% VRN 11/06/2031 | GR | EUR | 301.855 | 347.174 | 0,01 |
| Blackstone | US | USD | 2.609 | 341.089 | 0,01 |
| MDGH 2,875% 07/11/2029 Reg S | AE | USD | 295.865 | 274.761 | 0,01 |
| MDGH GMTN RSC 2,50% 21/05/2026 GMTN | AE | USD | 261.213 | 256.006 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 7.600 | 151.771 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 1,75% 30/01/2030 EMTN | US | EUR | 36.052 | 38.875 | 0,00 |
| Erste Banka 4,875% VRN 31/01/2029 EMTN | HR | EUR | 31.550 | 36.955 | 0,00 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 30.566 | 36.373 | 0,00 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 31.350 | 36.155 | 0,00 |
| BFCM Paris 3,875% VRN 16/06/2032 | FR | EUR | 31.350 | 35.978 | 0,00 |
| Erste Group Bank 4,00% VRN 07/06/2033 EMTN | AT | EUR | 31.350 | 35.958 | 0,00 |
| M&G 5,625% VRN 20/10/2051 | GB | GBP | 27.451 | 35.311 | 0,00 |
| ICBC (London) 3,697% 23/05/2027 GMTN | CN | EUR | 28.998 | 33.399 | 0,00 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 27.451 | 33.386 | 0,00 |
| AXA 5,125% VRN 17/01/2047 EMTN | FR | USD | 32.917 | 32.955 | 0,00 |
| AIR Lease Sukuk 5,85% 01/04/2028 144A | KY | USD | 31.350 | 31.981 | 0,00 |
| Lloyd Banking Group 5,392% 22/03/2032 EMTN | GB | GBP | 31.350 | 29.120 | 0,00 |
| John Deere Capital 3,90% 07/06/2032 MTN | US | USD | 27.451 | 26.132 | 0,00 |
| Berkshire Hathaway Finance 3,85% 15/03/2052 | US | USD | 32.133 | 24.734 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 16.459 | 24.014 | 0,00 |
| Visa 2,70% 15/04/2040 | US | USD | 31.350 | 23.725 | 0,00 |
| La Banque Postale 5,50% VRN 05/03/2034 EMTN | FR | EUR | 15.675 | 18.918 | 0,00 |
| Volkswagen Financial Services 3,625% 19/05/2029 | DE | EUR | 15.675 | 17.912 | 0,00 |
| Brookfield 7,375% 01/03/2033 | CA | USD | 15.675 | 17.288 | 0,00 |
| Berkshire Hathaway Finance 2,85% 15/10/2050 | US | USD | 23.512 | 15.060 | 0,00 |
| John Deere Capital 5,10% 11/04/2034 MTN | US | USD | 11.756 | 11.900 | 0,00 |
| Moody's 2,55% 18/08/2060 | US | USD | 7.837 | 3.985 | 0,00 |
| | | | | 548.350.528 | 12,94 |

Immobiliare

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Immerical Tower REIT | US | USD | 35.200 | 7.894.029 | 0,19 |
| Welltower REIT | US | USD | 42.805 | 6.519.844 | 0,15 |
| Prologis REIT | US | USD | 63.109 | 6.366.436 | 0,15 |
| Equinix REIT | US | USD | 6.193 | 5.268.509 | 0,12 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 32.891 | 3.454.213 | 0,08 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 154.795 | 2.938.129 | 0,07 |
| Public Storage REIT | US | USD | 9.774 | 2.903.073 | 0,07 |
| Realty Income REIT | US | USD | 50.031 | 2.880.767 | 0,07 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 17.140 | 2.724.317 | 0,06 |
| Simon Property Group REIT | US | USD | 17.193 | 2.672.136 | 0,06 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 1.981.338 | 2.580.800 | 0,06 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 21.090 | 2.552.523 | 0,06 |
| Franshion Brilliant 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 2.560.891 | 2.234.375 | 0,05 |
| CoStar Group | US | USD | 29.474 | 2.221.750 | 0,05 |
| Equity Residential REIT | US | USD | 29.928 | 2.088.077 | 0,05 |
| Greentown China Holdings 8,45% 24/02/2028 | KY | USD | 1.927.082 | 1.956.264 | 0,05 |
| Novavia | DE | EUR | 56.943 | 1.889.456 | 0,04 |
| Iron Mountain REIT | US | USD | 21.393 | 1.886.435 | 0,04 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 1.637.928 | 1.880.489 | 0,04 |
| Avalonbay Communities REIT | US | USD | 8.822 | 1.830.962 | 0,04 |
| Swiss Prime Site | CH | CHF | 11.420 | 1.613.590 | 0,04 |
| VICI Properties REIT | US | USD | 49.534 | 1.592.023 | 0,04 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 6.116 | 1.474.782 | 0,03 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 55.741 | 1.426.970 | 0,03 |
| Vanke Real Estate (HK) 3,50% 12/11/2029 EMTN | HK | USD | 2.021.156 | 1.378.155 | 0,03 |
| Equity Lifestyle Properties REIT | US | USD | 19.132 | 1.226.170 | 0,03 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 127.500 | 1.204.454 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028 | KY | USD | 1.358.840 | 1.202.945 | 0,03 |
| Segro REIT | GB | GBP | 129.124 | 1.172.475 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 15.766 | 1.095.737 | 0,03 |
| Stockland REIT | AU | AUD | 309.296 | 1.081.176 | 0,03 |
| Essex Property Trust REIT | US | USD | 3.842 | 1.054.398 | 0,02 |
| Healthpeak Properties REIT | US | USD | 59.235 | 1.052.606 | 0,02 |
| Regency Centers REIT | US | USD | 14.202 | 1.018.354 | 0,02 |
| Extra Space Storage REIT | US | USD | 6.950 | 1.013.171 | 0,02 |
| Sino Land | HK | HKD | 960.000 | 986.446 | 0,02 |
| Link REIT | HK | HKD | 199.900 | 932.497 | 0,02 |
| GPT Group REIT | AU | AUD | 311.778 | 919.254 | 0,02 |
| Omega Healthcare Investors REIT | US | USD | 23.399 | 904.362 | 0,02 |
| CapitaLand Ascendas REIT | SG | SGD | 426.500 | 868.775 | 0,02 |
| WP Carey REIT | US | USD | 13.757 | 846.474 | 0,02 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 156.400 | 764.796 | 0,02 |
| Scentre Group REIT | AU | AUD | 329.139 | 758.235 | 0,02 |
| LEG Immobilien | DE | EUR | 8.498 | 718.925 | 0,02 |
| UNITE Group REIT | GB | GBP | 61.788 | 709.348 | 0,02 |
| Hudson Pacific Properties 3,95% 01/11/2027 | US | USD | 807.845 | 703.876 | 0,02 |
| Fraser's Centrepoint Trust REIT | SG | SGD | 368.600 | 637.495 | 0,02 |
| Invitation Homes REIT | US | USD | 17.973 | 605.331 | 0,01 |
| Great Portland Estates REIT | GB | GBP | 133.297 | 551.298 | 0,01 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 3.390 | 535.959 | 0,01 |
| Colliers International Group | CA | CAD | 4.423 | 520.978 | 0,01 |
| GLP Pte 4,60% VRN (Perpetuo) | SG | USD | 912.228 | 512.898 | 0,01 |
| Savills | GB | GBP | 41.461 | 512.772 | 0,01 |
| Yuexiu REIT 2,65% 02/02/2026 EMTN | VG | USD | 503.626 | 489.761 | 0,01 |
| Central Parent 7,15% 21/03/2028 | VG | USD | 475.119 | 477.802 | 0,01 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 380.463 | 418.399 | 0,01 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 558.907 | 400.937 | 0,01 |
| Hudson Pacific Properties 3,25% 15/01/2030 | US | USD | 515.313 | 342.446 | 0,01 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 2.511 | 308.602 | 0,01 |
| Lendlease Group (Stapled) | AU | AUD | 90.528 | 303.327 | 0,01 |
| Kimco Realty REIT | US | USD | 14.603 | 289.943 | 0,01 |
| Zillow Group (C) | US | USD | 4.194 | 278.230 | 0,01 |
| Safestore Holdings REIT | GB | GBP | 31.016 | 260.487 | 0,01 |
| Alexandria REIT | US | USD | 2.561 | 184.699 | 0,00 |
| First Capital REIT | CA | CAD | 14.337 | 174.936 | 0,00 |
| Granite REIT | CA | CAD | 3.775 | 173.394 | 0,00 |
| HomeCo Daily Needs REIT | AU | AUD | 215.576 | 168.263 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| American Homes 4 Rent (A) REIT | US | USD | 4.559 | 167.520 | 0,00 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 1.475 | 166.941 | 0,00 |
| FirstService | CA | USD | 959 | 166.196 | 0,00 |
| Gaming And Leisure Properties REIT | US | USD | 3.371 | 162.448 | 0,00 |
| Realty Income 1,875% 14/01/2027 EMTN | US | GBP | 26.647 | 133.799 | 0,00 |
| Federal Realty OP 3,625% 01/08/2046 | US | USD | 31.350 | 21.930 | 0,00 |
| Kimco Realty 3,25% 15/08/2026 | US | USD | 19.594 | 19.254 | 0,00 |
| Unibail-Rodamco-Westfield 3,50% 11/09/2029 EMTN | FR | EUR | 7.837 | 8.971 | 0,00 |
| ADLER Group | LU | EUR | 22.761 | 5.760 | 0,00 |
| | | | | 101.363.354 | 2,39 |

Governativi

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------------|-------------|------|
| US Treasury 3,75% 31/12/2030 | US | USD | 322.300.000 | 320.858.462 | 7,57 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 120.000.000 | 74.915.217 | 1,77 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 1.507.018.043 | 69.563.611 | 1,64 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 400.740.462 | 58.309.135 | 1,38 |
| UK Treasury 0,50% 22/10/2061 | GB | GBP | 120.000.000 | 44.394.690 | 1,05 |
| Germany 2,90% 18/06/2026 | DE | EUR | 37.129.462 | 42.675.077 | 1,01 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 309.364.223.339 | 20.424.748 | 0,48 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 140.737.891 | 19.804.806 | 0,47 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 284.417.129 | 11.319.819 | 0,27 |
| Mexico 8,50% 01/03/2029 | MX | MXN | 182.140.149 | 9.245.542 | 0,22 |
| Poland 7,50% 25/07/2028 | PL | PLN | 30.753.835 | 8.893.726 | 0,21 |
| Brazil 14,803% 01/01/2029 | BR | BRL | 49.072.101 | 7.819.213 | 0,18 |
| Mexico 7,75% 23/11/2034 | MX | MXN | 128.562.946 | 5.934.933 | 0,14 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 113.856.209 | 5.049.861 | 0,12 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 69.909.499.484 | 4.380.967 | 0,10 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 14.892.898 | 3.905.912 | 0,09 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 77.592.001 | 3.437.434 | 0,08 |
| Brazil 13,848% 01/01/2031 | BR | BRL | 22.506.893 | 3.394.670 | 0,08 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 76.698.427 | 3.011.918 | 0,07 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 13.440.841 | 2.844.519 | 0,07 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 43.189.405.644 | 2.552.520 | 0,06 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 12.919.589 | 2.413.222 | 0,06 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 59.199.272 | 2.352.419 | 0,06 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 31.461.248.077 | 2.149.448 | 0,05 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 52.720.861 | 2.116.216 | 0,05 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 9.308.062 | 2.037.367 | 0,05 |
| Indonesia 6,625% 15/02/2034 | ID | IDR | 33.509.021.620 | 1.995.351 | 0,05 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 770.037.317 | 1.926.411 | 0,05 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 28.296.507.146 | 1.730.843 | 0,04 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 7.148.591 | 1.698.309 | 0,04 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 25.116.128.672 | 1.588.444 | 0,04 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 737.198.476 | 1.288.666 | 0,03 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 19.453.848.663 | 1.283.825 | 0,03 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 19.323.535.801 | 1.255.983 | 0,03 |
| Hungary 7,00% 24/10/2035 | HU | HUF | 421.692.421 | 1.200.487 | 0,03 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 17.499.155.735 | 1.038.849 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 15.332.239.004 | 1.026.780 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 15.190.756.468 | 1.004.942 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 14.297.182.558 | 892.213 | 0,02 |
| Romania 6,375% 30/01/2034 Reg S | RO | USD | 914.246 | 867.953 | 0,02 |
| Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S | TR | USD | 807.085 | 861.150 | 0,02 |
| Poland 5,125% 18/09/2034 | PL | USD | 848.942 | 848.714 | 0,02 |
| Hungary 2,125% 22/09/2031 Reg S | HU | USD | 979.549 | 796.863 | 0,02 |
| Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S | KE | USD | 816.291 | 783.089 | 0,02 |
| Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030 Reg S | RS | USD | 914.246 | 764.568 | 0,02 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 626.911 | 761.619 | 0,02 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 907.715 | 748.947 | 0,02 |
| Egypt 7,50% 31/01/2027 Reg S | EG | USD | 750.987 | 747.135 | 0,02 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 750.987 | 746.925 | 0,02 |
| Turkiye 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 685.684 | 744.085 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 11.736.348.661 | 734.688 | 0,02 |
| Turkiye 16,90% 02/09/2026 | TR | TRY | 37.232.246 | 730.282 | 0,02 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 685.684 | 719.769 | 0,02 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 718.336 | 711.239 | 0,02 |
| Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S | TT | USD | 718.336 | 706.409 | 0,02 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 74.494.278 | 705.553 | 0,02 |
| Indonesia 2,15% 28/07/2031 | ID | USD | 816.291 | 699.895 | 0,02 |
| Panama 5,955% 01/04/2029 | PA | USD | 626.911 | 699.825 | 0,02 |
| Egypt 7,50% 16/02/2061 Reg S | EG | USD | 1.044.852 | 691.940 | 0,02 |
| Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S | MY | USD | 783.639 | 691.097 | 0,02 |
| Mongolia 6,625% 25/02/2030 Reg S | MN | USD | 715.529 | 689.595 | 0,02 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 653.033 | 667.097 | 0,02 |
| Arabia Sauditain Oil 2,50% 03/02/2027 Reg S | SA | USD | 685.684 | 664.267 | 0,02 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 653.033 | 634.595 | 0,01 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 496.305 | 619.846 | 0,01 |
| Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S | CI | USD | 653.033 | 605.609 | 0,01 |
| Turkiye 12,60% 01/10/2025 | TR | TRY | 26.062.572 | 603.409 | 0,01 |
| ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S | PH | USD | 587.729 | 598.020 | 0,01 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 744.457 | 586.183 | 0,01 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 600.790 | 585.668 | 0,01 |
| Bahrain 4,25% 25/01/2028 Reg S | BH | USD | 587.729 | 560.553 | 0,01 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 489.774 | 542.126 | 0,01 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 1.398.021 | 539.601 | 0,01 |
| Arabia Sauditain Oil 3,75% 21/01/2055 Reg S | SA | USD | 783.639 | 531.205 | 0,01 |
| Arabia Sauditain Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 555.078 | 525.584 | 0,01 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 681.701 | 521.842 | 0,01 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 750.987 | 498.829 | 0,01 |
| China 1,75% 26/10/2031 Reg S | CN | USD | 522.426 | 471.104 | 0,01 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 555.078 | 462.758 | 0,01 |
| Romanian 3,00% 14/02/2031 Reg S | RO | USD | 555.078 | 461.666 | 0,01 |
| Mexico 3,771% 24/05/2061 | MX | USD | 783.639 | 448.518 | 0,01 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 424.471 | 447.546 | 0,01 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 457.123 | 443.508 | 0,01 |
| Colombia 8,75% 14/11/2053 | CO | USD | 457.123 | 438.629 | 0,01 |
| Czech Republic 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 10.052.706 | 433.753 | 0,01 |
| BTPCL 6,00% 01/04/2033 | CL | CLP | 379.768.912 | 406.586 | 0,01 |
| Qatar 5,103% 23/04/2048 Reg S | QA | USD | 768.941 | 402.745 | 0,01 |
| El Salvador 7,125% 20/01/2050 Reg S | SV | USD | 489.774 | 396.918 | 0,01 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 457.123 | 376.390 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Talen Energy Supply 8,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 223.563 | 238.890 | 0,01 |
| Edison International 5,375% VRN (Perpetuo) | US | USD | 206.013 | 193.704 | 0,00 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80% VRN 15/03/2082 | US | USD | 35.268 | 33.201 | 0,00 |
| Kentucky Power 7,00% 15/11/2033 144A | US | USD | 29.782 | 31.897 | 0,00 |
| Southern Co Gas Capital 6,00% 01/10/2034 | US | USD | 30.566 | 31.834 | 0,00 |
| Delmarva 4,00% 01/06/2042 | US | USD | 39.187 | 30.716 | 0,00 |
| | | | | 72.107.384 | 1,70 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 4.667.200 | 4.383.190 | 0,10 |
| Metinvest 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 4.089.857 | 3.270.589 | 0,08 |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 2.715.508 | 2.789.061 | 0,07 |
| Cleveland-Cliffs 7,00% 15/03/2032 144A | US | USD | 2.243.455 | 2.107.296 | 0,05 |
| INEOS Quattro Finance 2 6,75% 15/04/2030 Reg S | GB | EUR | 2.046.955 | 2.094.361 | 0,05 |
| UPL 4,625% 16/06/2030 | MU | USD | 2.196.950 | 1.916.977 | 0,05 |
| Magnaera 7,25% 15/11/2031 144A | US | USD | 1.968.472 | 1.865.639 | 0,04 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 1.813.017 | 1.828.298 | 0,04 |
| JSW Steel 5,05% 05/04/2032 Reg S | IN | USD | 2.019.255 | 1.795.240 | 0,04 |
| Quikrete Holdings 6,375% 01/03/2032 144A | US | USD | 1.709.027 | 1.719.815 | 0,04 |
| Mausser Pack. Sol. Hld. 7,875% 15/04/2027 Reg S | US | USD | 1.676.499 | 1.683.439 | 0,04 |
| UPL 4,50% 08/03/2028 | MU | USD | 1.596.400 | 1.478.106 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A | SU | USD | 1.692.819 | 1.466.624 | 0,03 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 1.355.833 | 1.333.964 | 0,03 |
| Mongolian Mining 8,44% 03/04/2030 Reg S | KY | USD | 1.439.610 | 1.304.360 | 0,03 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 1.223.771 | 1.253.717 | 0,03 |
| Novelis 4,75% 30/01/2030 144A | US | USD | 1.265.255 | 1.178.812 | 0,03 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 1.116.697 | 1.124.461 | 0,03 |
| Clydesdale 6,75% 15/04/2032 144A | US | USD | 1.084.392 | 1.106.109 | 0,03 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 1.115.132 | 1.075.521 | 0,03 |
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 1.091.546 | 1.036.854 | 0,02 |
| Methanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 1.083.386 | 1.025.323 | 0,02 |
| NOVA Chemicals 7,00% 01/12/2031 144A | CA | USD | 978.759 | 1.011.426 | 0,02 |
| New Gold 6,875% 01/04/2032 144A | CA | USD | 925.886 | 946.517 | 0,02 |
| Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A | AU | USD | 907.330 | 861.555 | 0,02 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 816.005 | 801.520 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 9,625% 15/03/2029 144A | GB | USD | 819.694 | 789.734 | 0,02 |
| Celaneuse US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 799.461 | 779.422 | 0,02 |
| Mausser Pack. Sol. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 835.008 | 766.881 | 0,02 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 780.905 | 702.125 | 0,02 |
| Codelco 4,25% 17/07/2042 Reg S | CL | USD | 881.594 | 692.605 | 0,02 |
| Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25% 15/05/2031 144A | US | USD | 675.160 | 617.278 | 0,02 |
| Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A | LU | USD | 721.214 | 649.484 | 0,02 |
| Brundage-Bone 7,50% 01/02/2032 144A | US | USD | 659.399 | 644.893 | 0,02 |
| FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 637.043 | 629.974 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 8,625% 01/06/2031 144A | CA | USD | 614.798 | 624.931 | 0,01 |
| Cerdia Finanz 9,375% 03/10/2031 144A | DE | USD | 567.179 | 569.391 | 0,01 |
| Taseko Mines 8,25% 01/05/2030 144A | CA | USD | 558.907 | 565.488 | 0,01 |
| Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A | LU | USD | 559.466 | 540.374 | 0,01 |
| OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A | NL | USD | 564.497 | 523.901 | 0,01 |
| Quikrete Holdings 6,75% 01/03/2033 144A | US | USD | 515.648 | 518.131 | 0,01 |
| Celaneuse US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 540.128 | 505.167 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 8,875% 15/10/2027 144A | CA | USD | 505.029 | 500.338 | 0,01 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 498.545 | 492.396 | 0,01 |
| Krakatau POSCO 6,375% 11/06/2027 | ID | USD | 456.114 | 455.553 | 0,01 |
| Krakatau POSCO 6,375% 11/06/2029 | ID | USD | 456.114 | 451.814 | 0,01 |
| Arsenal AIC Parent 11,50% 01/10/2031 144A | US | USD | 404.537 | 444.438 | 0,01 |
| Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S | NL | EUR | 327.010 | 363.669 | 0,01 |
| Ivanhoe Mines 7,875% 23/01/2030 144A | CA | USD | 335.344 | 330.846 | 0,01 |
| Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S | US | USD | 336.443 | 328.961 | 0,01 |
| Chemours 8,00% 15/01/2033 144A | US | USD | 277.777 | 251.395 | 0,01 |
| CODELCO 6,33% 13/01/2035 Reg S | CL | USD | 195.910 | 202.863 | 0,00 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 3.735.472 | 185.457 | 0,00 |
| Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A | US | USD | 111.781 | 116.358 | 0,00 |
| Air Liquide Finance 3,50% 27/09/2046 144A | FR | USD | 47.024 | 34.697 | 0,00 |
| LYB Finance 8,10% 15/03/2027 | NL | USD | 32.133 | 34.039 | 0,00 |
| Ecolab 2,75% 18/08/2055 | US | USD | 54.862 | 32.703 | 0,00 |
| | | | | 56.813.080 | 1,34 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Ferrovial | NL | EUR | 135.719 | 6.604.121 | 0,16 |
| Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S | MU | USD | 3.365.742 | 3.357.764 | 0,08 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 2.921.981 | 2.791.795 | 0,07 |
| IRB Infra. Developers 7,11% 11/03/2032 Reg S | IN | USD | 2.731.934 | 2.670.465 | 0,06 |
| Seaspan 5,50% 01/08/2029 Reg S | MH | USD | 2.917.230 | 2.661.579 | 0,06 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 1.878.828 | 2.504.414 | 0,06 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 1.933.283 | 2.255.801 | 0,05 |
| IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S | NL | EUR | 1.812.911 | 2.145.511 | 0,05 |
| Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A | US | USD | 2.088.190 | 2.135.400 | 0,05 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 1.712.525 | 2.028.030 | 0,05 |
| Husky Injec. Molding Sys. 9,00% 15/02/2029 144A | CA | USD | 1.804.824 | 1.834.205 | 0,04 |
| Holding d'Intra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 1.356.942 | 1.553.330 | 0,04 |
| ATP TOWER 8,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 1.528.947 | 1.528.707 | 0,04 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 1.468.138 | 1.376.034 | 0,03 |
| Standard Chartered 6,50% 15/08/2032 144A | US | USD | 1.341.490 | 1.359.509 | 0,03 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 1.212.941 | 1.294.968 | 0,03 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 1.024.404 | 1.164.672 | 0,03 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 1.101.383 | 1.074.177 | 0,03 |
| JetBlue Airways 9,875% 20/09/2031 144A | SU | USD | 1.163.086 | 1.067.881 | 0,03 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 889.205 | 1.054.042 | 0,02 |
| VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 935.611 | 982.090 | 0,02 |
| Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A | US | USD | 950.478 | 942.876 | 0,02 |
| Latam Airlines 7,875% 15/04/2030 Reg S | CL | USD | 889.892 | 872.121 | 0,02 |
| AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN | GB | GBP | 614.778 | 585.723 | 0,02 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 794.990 | 808.887 | 0,02 |
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | US | USD | 827.788 | 803.948 | 0,02 |
| EMRLD Borrower 6,75% 15/07/2031 144A | US | USD | 715.737 | 729.359 | 0,02 |
| Avis Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 716.743 | 715.881 | 0,02 |
| WESCO Distribution 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 665.547 | 673.943 | 0,02 |
| IPD 3 5,876% FRN 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 568.494 | 641.943 | 0,02 |
| Amsted Industries 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 618.375 | 621.335 | 0,01 |
| Transdigm 7,125% 01/12/2031 144A | US | USD | 558.907 | 581.817 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| United Rentals North Am. 6,125% 15/03/2034 144A | US | USD | 567.515 | 574.308 | 0,01 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 559.131 | 571.466 | 0,01 |
| Empresa de Metro 3,693% 13/09/2061 Reg S | CL | USD | 816.291 | 527.021 | 0,01 |
| Neptune Bidco (US) 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 559.690 | 497.645 | 0,01 |
| XPO 7,125% 01/06/2031 144A | US | USD | 471.718 | 482.799 | 0,01 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 493.515 | 464.866 | 0,01 |
| American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 447.126 | 443.013 | 0,01 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 387.129 | 438.943 | 0,01 |
| Atlas Lux 4,625% 01/06/2028 144A | SU | USD | 432.371 | 416.512 | 0,01 |
| XPO 6,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 395.148 | 399.809 | 0,01 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 288.775 | 332.822 | 0,01 |
| Beacon Roofing Supply 6,75% 30/04/2032 144A | US | USD | 307.176 | 308.064 | 0,01 |
| OT Midco 15,653% 15/02/2030 144A | US | USD | 361.613 | 295.646 | 0,01 |
| Sensata Technologies 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 234.965 | 216.863 | 0,01 |
| Miter Brands Acquisition 6,75% 01/04/2032 144A | US | USD | 128.325 | 128.468 | 0,00 |
| Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A | US | USD | 141.068 | 115.347 | 0,00 |
| DHL Group 3,50% 25/03/2036 EMTN | DE | EUR | 31.560 | 35.225 | 0,00 |
| HOCHTIEF 4,25% 31/05/2030 EMTN | DE | EUR | 28.215 | 33.430 | 0,00 |
| Waste Management 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 8.621 | 8.491 | 0,00 |
| | | | | 57.983.066 | 1,37 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| CA Magnum Holdings 5,375% 31/10/2026 Reg S | MU | USD | 3.791.449 | 3.715.742 | 0,09 |
| Fibercomp 7,721% 04/06/2038 Reg S | IT | USD | 2.070.055 | 2.056.038 | 0,05 |
| Western Digital 3,10% 01/02/2032 | US | USD | 2.335.786 | 1.993.595 | 0,05 |
| RingCentral 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 1.453.159 | 1.528.119 | 0,04 |
| Seagate HDD (Cayman) 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 1.355.798 | 1.308.312 | 0,03 |
| CommScope 9,50% 15/12/2031 144A | US | USD | 1.112.226 | 1.139.699 | 0,03 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 1.121.522 | 1.103.957 | 0,03 |
| Gen Digital 6,25% 01/04/2033 144A | US | USD | 970.487 | 969.931 | 0,02 |
| Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A | CA | USD | 910.237 | 924.529 | 0,02 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 869.213 | 897.308 | 0,02 |
| Fibercomp 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 683.702 | 862.723 | 0,02 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 824.947 | 731.057 | 0,02 |
| Coherent 5,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 735.187 | 703.413 | 0,02 |
| Viasat 5,625% 15/04/2027 144A | US | USD | 704.335 | 690.693 | 0,02 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 634.136 | 643.137 | 0,02 |
| Fibercomp 7,20% 18/07/2036 Reg S | IT | USD | 651.127 | 638.892 | 0,02 |
| Viasat 7,50% 30/05/2031 144A | US | USD | 771.292 | 589.181 | 0,01 |
| Seagate HDD (Cayman) 8,25% 15/12/2029 | KY | USD | 540.240 | 579.999 | 0,01 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 459.534 | 401.543 | 0,01 |
| Engineering 8,625% 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 298.658 | 351.586 | 0,01 |
| Engineering 8,105% FRN 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 236.453 | 268.704 | 0,01 |
| Sensata Technologies 6,625% 15/07/2032 144A | US | USD | 251.173 | 249.460 | 0,01 |
| Sabre 10,75% 15/11/2029 Reg S | US | USD | 199.642 | 190.456 | 0,00 |
| Qualcomm 6,00% 20/05/2053 | US | USD | 15.675 | 16.245 | 0,00 |
| Microsoft 2,921% 17/03/2052 | US | USD | 11.356 | 7.850 | 0,00 |
| Alphabet 2,05% 15/08/2050 | US | USD | 13.324 | 7.492 | 0,00 |
| | | | | 22.569.461 | 0,53 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-----------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 393.634 | 21.101.913 | 0,50 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 173.730 | 13.638.769 | 0,32 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 3.857.739 | 5.112.575 | 0,12 |
| EchoStar 6,75% 30/11/2030 | US | USD | 4.361.346 | 4.056.040 | 0,10 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 4.580.959 | 4.033.060 | 0,10 |
| CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S | DE | EUR | 2.781.891 | 3.259.771 | 0,08 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 2.649.205 | 3.018.022 | 0,07 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 2.629.732 | 2.857.546 | 0,07 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 2.727.182 | 2.635.227 | 0,06 |
| Clear Channel Out. Hlds. 9,00% 15/09/2028 144A | US | USD | 2.421.075 | 2.503.554 | 0,06 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 2.438.401 | 2.422.868 | 0,06 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 2.494.963 | 2.331.266 | 0,06 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 2.380.387 | 2.206.421 | 0,05 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 2.057.450 | 2.166.471 | 0,05 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 1.719.049 | 2.064.731 | 0,05 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 2.095.903 | 1.977.129 | 0,05 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 1.923.648 | 1.914.128 | 0,05 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 2.021.156 | 1.893.048 | 0,04 |
| Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A | US | USD | 1.961.877 | 1.875.535 | 0,04 |
| CSC Holdings 4,125% 01/12/2030 144A | US | USD | 2.645.197 | 1.851.727 | 0,04 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 1.812.103 | 1.772.237 | 0,04 |
| Rivian 10,151% FRN 15/10/2026 144A | US | USD | 1.750.498 | 1.750.499 | 0,04 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 1.668.898 | 1.732.841 | 0,04 |
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 1.843.053 | 1.681.530 | 0,04 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 1.288.167 | 1.680.091 | 0,04 |
| Staples 10,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 1.786.141 | 1.645.364 | 0,04 |
| Studio City Finance 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 1.642.961 | 1.634.339 | 0,04 |
| Sunrise Fincos 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 1.769.411 | 1.614.605 | 0,04 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 1.513.566 | 1.529.758 | 0,04 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 1.456.513 | 1.483.925 | 0,04 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 1.769.166 | 1.443.142 | 0,03 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 1.226.568 | 1.405.399 | 0,03 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 1.320.251 | 1.395.851 | 0,03 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 1.492.824 | 1.379.541 | 0,03 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 1.654.925 | 1.369.111 | 0,03 |
| Sinclair Television Group 8,125% 15/02/2033 144A | US | USD | 1.368.205 | 1.352.026 | 0,03 |
| Genentech New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 1.334.447 | 1.327.346 | 0,03 |
| VF 2,95% 23/04/2030 | US | USD | 1.565.388 | 1.291.312 | 0,03 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 1.329.864 | 1.241.028 | 0,03 |
| Station Casinos 6,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 1.240.775 | 1.233.696 | 0,03 |
| Forvia 8,00% 15/06/2030 144A | FR | USD | 1.234.179 | 1.229.627 | 0,03 |
| AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 1.185.331 | 1.220.184 | 0,03 |
| Directv Holdings 11,336% 15/02/2031 144A | US | USD | 1.254.524 | 1.184.978 | 0,03 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 1.245.916 | 1.158.673 | 0,03 |
| Altice Financing 9,625% 15/07/2027 Reg S | LU | USD | 1.344.066 | 1.157.113 | 0,03 |
| Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A | US | USD | 1.187.567 | 1.154.969 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 1.107.755 | 1.140.040 | 0,03 |
| Mohegan Tribal Gaming 8,25% 15/04/2030 144A | US | USD | 1.025.148 | 1.024.576 | 0,02 |
| Belron UK Finance 5,75% 15/10/2029 144A | GB | USD | 1.017.882 | 1.012.292 | 0,02 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A US | US | USD | 1.030.737 | 997.267 | 0,02 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 1.007.934 | 957.561 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 1.006.481 | 951.106 | 0,02 |
| Li Auto 0,25% 01/05/2028 | KY | USD | 807.702 | 927.013 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 983.789 | 889.309 | 0,02 |
| Match Group Holdings II 3,625% 01/10/2031 144A | US | USD | 1.025.036 | 880.789 | 0,02 |
| Windsort Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A | US | USD | 825.730 | 871.220 | 0,02 |
| Midcontinent Comm. 8,00% 15/08/2032 144A | US | USD | 850.545 | 867.752 | 0,02 |
| AccorInvest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 760.271 | 864.544 | 0,02 |
| Forvia 5,625% 15/06/2030 Reg S | FR | EUR | 714.285 | 789.394 | 0,02 |
| Newell Brands 6,625% 15/09/2029 | US | USD | 832.213 | 782.929 | 0,02 |
| MGM China Holdings 7,125% 26/06/2031 Reg S | KY | USD | 731.683 | 735.810 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A | US | USD | 721.773 | 728.276 | 0,02 |
| McGraw-Hill Education 7,375% 01/09/2031 144A | US | USD | 686.897 | 701.772 | 0,02 |
| Somnigrup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 739.993 | 685.897 | 0,02 |
| Newell Brands 6,625% 15/05/2032 | US | USD | 765.144 | 684.188 | 0,02 |
| Gray Television 10,50% 15/07/2029 144A | US | USD | 656.157 | 674.161 | 0,02 |
| Sunrise HoldCo IV 3,875% 15/06/2029 Reg S | NL | EUR | 564.092 | 625.933 | 0,01 |
| Lottomatica (Roma) 5,375% 01/06/2030 Reg S | IT | EUR | 507.997 | 597.393 | 0,01 |
| Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A | US | USD | 540.799 | 568.079 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 551.138 | 549.870 | 0,01 |
| Univision Communications 6,625% 01/06/2027 144A | US | USD | 558.907 | 540.492 | 0,01 |
| LAS Vegas 6,00% 14/06/2030 | US | USD | 538.116 | 539.768 | 0,01 |
| CSC Holdings 11,75% 31/01/2029 144A | US | USD | 558.907 | 528.235 | 0,01 |
| Crocs 4,125% 15/08/2031 144A | US | EUR | 598.051 | 525.391 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 422.786 | 505.847 | 0,01 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 411.565 | 485.550 | 0,01 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 Reg S | GB | USD | 457.708 | 475.245 | 0,01 |
| CSC Holdings 5,00% 15/11/2031 144A | US | USD | 1.036.550 | 474.170 | 0,01 |
| Univision Communications 8,50% 31/07/2031 144A | US | USD | 498.322 | 469.781 | 0,01 |
| Levi Strauss 3,50% 01/03/2031 144A | US | USD | 526.826 | 466.782 | 0,01 |
| Wayfair 7,25% 31/10/2029 144A | US | USD | 496.310 | 457.437 | 0,01 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 501.340 | 455.359 | 0,01 |
| Adams Homes 9,25% 15/10/2028 144A | US | USD | 437.848 | 441.730 | 0,01 |
| Nexstar Broadcasting 4,75% 01/11/2028 144A | US | USD | 447.126 | 422.972 | 0,01 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 359.459 | 416.575 | 0,01 |
| ZF North America 6,875% 23/04/2032 144A | US | USD | 447.126 | 392.971 | 0,01 |
| Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A | CA | USD | 392.912 | 384.255 | 0,01 |
| Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A | JP | USD | 357.030 | 382.774 | 0,01 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 360.495 | 367.177 | 0,01 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 358.453 | 356.598 | 0,01 |
| Carvana 9,00% 01/06/2030 144A | US | USD | 335.344 | 354.518 | 0,01 |
| Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN | DE | EUR | 299.916 | 335.680 | 0,01 |
| Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 379.498 | 333.973 | 0,01 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 330.683 | 330.366 | 0,01 |
| Cable One 1,125% 15/03/2028 | US | USD | 410.350 | 329.238 | 0,01 |
| Charter Communications 3,70% 01/04/2051 | US | USD | 512.406 | 317.126 | 0,01 |
| Nissan Motor Acceptance Co 4,81% 17/09/2030 144A | JP | USD | 342.275 | 316.218 | 0,01 |
| Staples 12,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 498.454 | 295.123 | 0,01 |
| Rivian Automotive 3,625% 15/10/2030 | US | USD | 328.190 | 294.822 | 0,01 |
| Rakuten Group 8,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 305.163 | 288.324 | 0,01 |
| Empire Resorts 7,75% 01/11/2026 144A | US | USD | 256.986 | 243.329 | 0,01 |
| Forvia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 203.626 | 235.864 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 194.589 | 230.534 | 0,01 |
| PetSmart Finance 4,75% 15/02/2028 144A | US | USD | 223.563 | 214.602 | 0,01 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 223.563 | 213.073 | 0,01 |
| Tempur Sealy International 3,875% 15/10/2031 144A | US | USD | 198.971 | 174.177 | 0,00 |
| Nordstrom 4,25% 01/08/2031 | US | USD | 183.881 | 155.937 | 0,00 |
| Hertz 12,625% 15/07/2029 144A | US | USD | 149.005 | 144.827 | 0,00 |
| Michaels 5,25% 01/05/2028 144A | US | USD | 194.500 | 104.725 | 0,00 |
| Aston Martin Cap. Hlds. 14,933% 31/03/2029 144A | GB | USD | 91.185 | 78.479 | 0,00 |
| Mattel 3,375% 01/04/2026 144A | US | USD | 36.052 | 35.421 | 0,00 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 35.268 | 33.819 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 | US | USD | 31.350 | 21.436 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Fin. 4,90% 15/11/2027 144A | US | USD | 19.594 | 19.724 | 0,00 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 25.466 | 11.848 | 0,00 |
| | | | | 153.710.449 | 3,63 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Ulker Bisküvi Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 1.845.718 | 1.847.293 | 0,04 |
| Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A | US | USD | 1.900.285 | 1.833.056 | 0,04 |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 12.186 | 1.289.523 | 0,03 |
| Resideo Funding 6,50% 15/07/2032 144A | US | USD | 1.023.583 | 1.018.317 | 0,02 |
| Albertsons 6,25% 15/03/2033 144A | US | USD | 946.901 | 962.596 | 0,02 |
| KeHE Finance 9,00% 15/02/2029 144A | US | USD | 712.942 | 732.850 | 0,02 |
| Walgreens Boots Alliance 4,80% 18/11/2044 | US | USD | 782.359 | 719.175 | 0,02 |
| Fiesta Purchaser 9,625% 15/09/2032 144A | US | USD | 401.519 | 420.597 | 0,01 |
| Walgreens Boots Alliance 8,125% 15/08/2029 | US | USD | 333.891 | 348.956 | 0,01 |
| HFC Prestige 6,625% 15/07/2030 144A | US | USD | 279.454 | 280.421 | 0,01 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 50.190 | 53.513 | 0,00 |
| Pepsico Singapore Financing I 4,70% 16/02/2034 | SG | USD | 31.350 | 31.045 | 0,00 |
| Costco Wholesale 1,60% 20/04/2030 | US | USD | 23.512 | 20.833 | 0,00 |
| | | | | 9.558.175 | 0,23 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 3.133.288 | 3.173.723 | 0,07 |
| Biocon Biologics Global 6,67% 09/10/2029 Reg S | GB | USD | 3.435.110 | 3.109.729 | 0,07 |
| Bayer 5,50% VRN 13/09/2054 | DE | EUR | 2.216.484 | 2.540.170 | 0,06 |
| Nidda Heal 5,375% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 1.931.578 | 2.187.844 | 0,05 |
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 1.986.469 | 2.056.726 | 0,05 |
| 1261229 BC 10,529% 15/04/2032 144A | CA | USD | 1.687.453 | 1.644.551 | 0,04 |
| Bayer 6,625% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 1.285.764 | 1.537.510 | 0,04 |
| DaVita 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 1.710.145 | 1.503.834 | 0,04 |
| Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A | US | USD | 1.287.387 | 1.340.939 | 0,03 |
| Community Health Systems 5,25% 15/05/2030 144A | US | USD | 1.293.312 | 1.105.007 | 0,03 |
| Select Medical 6,25% 01/12/2032 144A | US | USD | 1.081.151 | 1.072.509 | 0,03 |
| Owens & Minor 9,226% 15/04/2030 144A | US | USD | 1.026.713 | 1.057.042 | 0,02 |
| Nidda Heal 5,892% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 874.387 | 993.494 | 0,02 |
| Charles River 4,00% 15/03/2031 144A | US | USD | 1.061.924 | 924.441 | 0,02 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 903.418 | 858.986 | 0,02 |
| Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A | US | USD | 730.716 | 729.456 | 0,02 |
| Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 715.960 | 724.303 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fortrea Holdings 7,50% 01/07/2030 144A | US | USD | 780.123 | 675.932 | 0,02 |
| Tenet Healthcare 6,75% 15/05/2031 | US | USD | 569.750 | 584.365 | 0,01 |
| Bausch Health 11,00% 30/09/2028 144A | CA | USD | 512.518 | 482.177 | 0,01 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 364.742 | 427.200 | 0,01 |
| Community Health Systems 4,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 514.977 | 425.613 | 0,01 |
| Grifols 7,50% 01/05/2030 Reg S | ES | EUR | 343.360 | 410.433 | 0,01 |
| Insulet 6,50% 01/04/2033 144A | US | USD | 302.928 | 309.097 | 0,01 |
| Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A | US | USD | 279.454 | 273.053 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 226.643 | 260.711 | 0,01 |
| Grifols 4,75% 15/10/2028 144A | ES | USD | 178.850 | 166.707 | 0,00 |
| LifePoint Health 10,683% 01/06/2032 144A | US | USD | 167.672 | 162.107 | 0,00 |
| PRA Group 2,875% 15/07/2026 144A | US | USD | 35.268 | 34.322 | 0,00 |
| Roche Holdings 2,076% 13/12/2031 144A | US | USD | 18.810 | 16.166 | 0,00 |
| | | | 30.788.147 | 0,73 | |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Cooperative Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 14.413.125 | 15.940.955 | 0,38 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 14.883.118 | 14.883.118 | 0,35 |
| Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031 | IL | USD | 10.183.186 | 9.937.567 | 0,23 |
| Bank of Irlanda#6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 7.833.220 | 8.939.135 | 0,21 |
| Bank Hapoalim 3,255% VRN 21/01/2032 | IL | USD | 8.616.542 | 8.239.697 | 0,19 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 7.049.898 | 7.939.906 | 0,19 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 6.266.576 | 7.196.571 | 0,17 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 6.278.375 | 7.160.631 | 0,17 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 6.425.580 | 7.052.940 | 0,17 |
| Societe Generale 8,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 7.049.898 | 6.965.790 | 0,16 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 6.266.576 | 6.831.940 | 0,16 |
| Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032 | GB | GBP | 4.846.458 | 6.615.658 | 0,16 |
| Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 4.922.184 | 6.556.644 | 0,15 |
| Cooperative Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.796.583 | 6.511.365 | 0,15 |
| Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 5.599.931 | 6.389.553 | 0,15 |
| Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055 | GB | GBP | 4.609.037 | 6.265.061 | 0,15 |
| Bank of Irlanda#Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 5.461.731 | 6.197.086 | 0,15 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 6.266.576 | 6.065.889 | 0,14 |
| AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 5.091.593 | 6.000.171 | 0,14 |
| Bain Co. CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037 | IE | EUR | 5.300.813 | 5.898.885 | 0,14 |
| Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 5.300.813 | 5.846.173 | 0,14 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 5.111.499 | 5.579.549 | 0,13 |
| Nordea Bank 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FI | USD | 5.561.586 | 5.576.413 | 0,13 |
| Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 5.035.773 | 5.516.046 | 0,13 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 5.525.633 | 5.384.347 | 0,13 |
| Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 4.846.458 | 5.290.162 | 0,12 |
| ABN Amro Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.699.932 | 5.089.159 | 0,12 |
| Status 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 3.786.295 | 5.046.696 | 0,12 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 8,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 3.782.291 | 5.035.051 | 0,12 |
| Providus CLO VII DAC 5,529% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 4.164.925 | 4.618.901 | 0,11 |
| Autonoria Spain 2023 FT 7,384% FRN 30/09/2041 | ES | EUR | 3.903.104 | 4.565.307 | 0,11 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 5,336% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 4.089.199 | 4.532.248 | 0,11 |
| Aurium CLO XII DAC 8,263% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 3.899.884 | 4.545.428 | 0,11 |
| Bain Co. CLO 2022-1 6,206% FRN 19/10/2037 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.319.858 | 0,10 |
| Barings Euro CLO 2024-1 6,736% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.283.254 | 0,10 |
| Penta CLO 11 DAC 5,579% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 3.862.021 | 4.283.143 | 0,10 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 3.710.569 | 4.226.210 | 0,10 |
| Anche 24-3X DR 5,779% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.223.560 | 0,10 |
| NN Group 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.916.610 | 4.221.372 | 0,10 |
| Palm Square Euro Funding 5,07% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.209.751 | 0,10 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.207.496 | 0,10 |
| Newday Parent Master Iss. 10,116% FRN 15/07/2031 | GB | GBP | 3.029.036 | 4.193.454 | 0,10 |
| Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236% FRN 19/01/2038 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.197.176 | 0,10 |
| ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861% FRN 26/01/2038 | IE | EUR | 3.634.845 | 4.150.879 | 0,10 |
| TIKEH 24-7X DR 5,636% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 3.786.295 | 4.149.009 | 0,10 |
| UK Logistics 2025-1 DAC 8,446% FRN 17/05/2035 | GB | GBP | 3.097.947 | 4.135.192 | 0,10 |
| MNMTT 24-2X D 6,248% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 3.710.569 | 4.135.190 | 0,10 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 2.989.659 | 4.084.313 | 0,10 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 5,379% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 3.710.569 | 4.055.228 | 0,10 |
| Bangkok Bank (HK) 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 4.371.094 | 4.041.098 | 0,10 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 3.916.610 | 3.884.812 | 0,09 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 9,108% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 3.407.666 | 3.876.310 | 0,09 |
| Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158% FRN 25/04/2037 | IE | EUR | 3.407.666 | 3.875.768 | 0,09 |
| Tikehau CLO III DAC 5,786% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 3.483.392 | 3.852.410 | 0,09 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 2.801.859 | 3.711.405 | 0,09 |
| CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556% FRN 15/05/2037 | IE | EUR | 3.256.214 | 3.676.375 | 0,09 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 3.061.102 | 3.671.306 | 0,09 |
| Windstream Services 8,225% 01/10/2031 144A | US | USD | 3.555.769 | 3.639.161 | 0,09 |
| Newday Funding MI 2022-3 11,716% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 2.612.544 | 3.559.254 | 0,08 |
| ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 3.916.610 | 3.539.222 | 0,08 |
| AIB Group | IE | EUR | 520.524 | 3.493.933 | 0,08 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 6,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.461.575 | 0,08 |
| Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379% FRN 05/09/2037 | IE | EUR | 3.180.488 | 3.460.213 | 0,08 |
| Palmer Euro CLO 2022-2 DAC 8,869% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.454.728 | 0,08 |
| Barings Euro CLO 2023-2 8,226% FRN 20/01/2038 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.446.650 | 0,08 |
| BCCE 24-3X D 6,461% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.439.473 | 0,08 |
| Henley CLO VII DAC 8,058% FRN 25/04/2034 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.429.236 | 0,08 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.423.479 | 0,08 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.405.594 | 0,08 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.385.260 | 0,08 |
| Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.384.688 | 0,08 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 2.953.310 | 3.361.744 | 0,08 |
| Lat Mile Logistics 4,456% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 2.949.542 | 3.324.565 | 0,08 |
| Bushy Park CLO DAC 5,279% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 2.983.601 | 3.273.116 | 0,08 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 9,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 2.585.489 | 3.272.294 | 0,08 |
| Sage Ar Fundng No 1 6,431% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 2.476.237 | 3.252.801 | 0,08 |
| Palm Square Euro Funding 7,02% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 2.915.447 | 3.157.925 | 0,07 |
| Aurium CLO X DAC 5,413% FRN 17/04/2037 | IE | EUR | 2.839.721 | 3.149.628 | 0,07 |
| CMLST 24-1X D 6,256% FRN 15/11/2033 | IE | EUR | 2.760.967 | 3.135.346 | 0,07 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 3.133.288 | 3.041.465 | 0,07 |
| Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081% FRN 17/05/2031 | IE | GBP | 2.273.255 | 3.015.609 | 0,07 |
| AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379% FRN 15/07/2035 | IE | EUR | 2.726.133 | 3.004.481 | 0,07 |
| Muthoot Finance 7,125% 14/02/2028 Reg S | IN | USD | 2.993.249 | 2.971.925 | 0,07 |
| Muthoot Finance 6,375% 23/04/2029 Reg S | IN | USD | 3.059.766 | 2.955.511 | 0,07 |
| Harvest CLO XXX DAC 7,361% FRN 27/07/2036 | IE | EUR | 2.574.681 | 2.929.702 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166% FRN 15/02/2037 | IE | EUR | 2.574.681 | 2.922.795 | 0,07 |
| Caim CLO XVII DAC 5,679% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 2.650.407 | 2.889.704 | 0,07 |
| Hops Hill No 4 6,766% FRN 21/04/2056 | GB | GBP | 2.150.616 | 2.865.608 | 0,07 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 2.161.283 | 2.850.982 | 0,07 |
| BlueMountain Fuji CLO IV 8,731% FRN 25/02/2034 | IE | EUR | 2.473.965 | 2.823.106 | 0,07 |
| Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A | US | USD | 2.820.135 | 2.774.602 | 0,07 |
| Shriram Finance 6,15% 03/04/2028 Reg S | IN | USD | 2.822.206 | 2.772.135 | 0,07 |
| INDI 2024-2X D 5,779% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 2.461.092 | 2.711.518 | 0,06 |
| Fair Oaks Loan Funding I 4,679% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 2.566.435 | 2.683.342 | 0,06 |
| London Cards No 2 7,916% FRN 28/03/2034 | GB | GBP | 1.953.728 | 2.638.201 | 0,06 |
| Harvest CLO XXIII DAC 5,236% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 2.370.221 | 2.632.345 | 0,06 |
| Shriram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S | IN | USD | 2.627.408 | 2.624.184 | 0,06 |
| Nassau Euro CLO IV DAC 6,186% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 2.359.930 | 2.621.377 | 0,06 |
| OCPO Euro CLO 2023-8 DAC 7,986% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.608.870 | 0,06 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.263.914 | 2.597.027 | 0,06 |
| Sound Point EUR CLO Vi Fu. 8,161% FRN 24/10/2034 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.587.047 | 0,06 |
| Signal Harmonic CLO I DAC 6,779% FRN 15/07/2036 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.584.982 | 0,06 |
| Avoca CLO XIII DAC 8,499% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.579.009 | 0,06 |
| Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.576.367 | 0,06 |
| Fernhill Park CLO DAC 6,029% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.576.248 | 0,06 |
| Harvest CLO XXIX DAC 8,549% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 2.359.930 | 2.570.999 | 0,06 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529% FRN 15/01/2033 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.552.407 | 0,06 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 2.164.050 | 2.535.005 | 0,06 |
| Anchorage Capital CLO 10 6,036% FRN 22/07/2038 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.534.990 | 0,06 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279% FRN 15/04/2035 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.513.814 | 0,06 |
| Otranto Park CLO DAC 6,706% FRN 15/05/2035 | IE | EUR | 2.236.945 | 2.498.945 | 0,06 |
| Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.492.287 | 0,06 |
| Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806% FRN 15/11/2038 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.491.285 | 0,06 |
| BRGPT 24-7X D 6,04% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.477.464 | 0,06 |
| UK Logistics 8,481% FRN 17/05/2034 | GB | GBP | 1.855.285 | 2.465.275 | 0,06 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 1.96.051 | 2.385.100 | 0,06 |
| Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54% FRN 26/10/2039 | IT | EUR | 2.043.368 | 2.365.981 | 0,06 |
| London Cards No 2 9,966% FRN 28/03/2034 | GB | GBP | 1.703.833 | 2.352.394 | 0,06 |
| Contego CLO X DAC 6,556% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 2.044.599 | 2.326.885 | 0,05 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 2.461.116 | 2.320.931 | 0,05 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 2.012.368 | 2.301.053 | 0,05 |
| AerCap Irlanda*Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 2.349.966 | 2.281.055 | 0,05 |
| Sound Point CLO III Fu. 7,729% FRN 15/04/2033 | IE | EUR | 1.926.467 | 2.186.036 | 0,05 |
| UK Logistics 2024-2 DAC 7,724% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 1.621.292 | 2.185.953 | 0,05 |
| Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 2.419.287 | 2.185.119 | 0,05 |
| SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951% FRN 14/01/2038 | LU | EUR | 1.893.148 | 2.163.466 | 0,05 |
| Aurium CLO VIII DAC 5,387% FRN 23/06/2034 | IE | EUR | 1.937.826 | 2.155.067 | 0,05 |
| Alliant Holdings Inter. 7,00% 15/01/2031 144A | US | USD | 2.118.706 | 2.153.582 | 0,05 |
| Barrings Euro CLO 2023-1 6,615% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 1.893.148 | 2.148.538 | 0,05 |
| Newday Funding MI 2024-2 8,366% FRN 15/07/2037 | GB | GBP | 1.590.244 | 2.147.264 | 0,05 |
| RRE 22 Loan Management 9,279% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 1.893.148 | 2.138.811 | 0,05 |
| Henley CLO VI DAC 5,308% FRN 10/06/2034 | IE | EUR | 1.893.148 | 2.105.041 | 0,05 |
| Aurium CLO XII DAC 5,413% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 1.893.148 | 2.070.029 | 0,05 |
| Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 1.817.422 | 2.052.122 | 0,05 |
| Autonoria Spain 2022 9,134% FRN 29/01/2040 | ES | EUR | 1.721.680 | 2.050.523 | 0,05 |
| UBS Group 4,375% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 2.349.966 | 2.019.008 | 0,05 |
| Vedanta Res. Fin. II 10,25% 03/06/2028 Reg S | GB | USD | 2.043.011 | 2.014.659 | 0,05 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.609.894 | 2.000.551 | 0,05 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 1.814.710 | 1.981.914 | 0,05 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 1.987.213 | 1.962.756 | 0,05 |
| Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 1.741.696 | 1.923.069 | 0,05 |
| Penta CLO 17 DAC 5,806% FRN 15/08/2038 | IE | EUR | 1.703.833 | 1.914.450 | 0,05 |
| Contego CLO XIII DAC 5,679% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 1.703.833 | 1.905.612 | 0,04 |
| Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 1.768.719 | 1.862.850 | 0,04 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 1.625.078 | 1.847.095 | 0,04 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 1.563.107 | 1.840.508 | 0,04 |
| Asimi Funding 2024-1 7,366% FRN 16/09/2031 | GB | GBP | 1.363.066 | 1.816.831 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 2.311.078 | 1.797.929 | 0,04 |
| FIMBS No 7 DAC 4,387% FRN 24/12/2063 | IE | EUR | 1.567.526 | 1.777.312 | 0,04 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 8,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 1.514.518 | 1.738.929 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 1.414.191 | 1.737.181 | 0,04 |
| Capital Four CLO V DAC 8,008% FRN 25/04/2036 | IE | EUR | 1.514.518 | 1.727.972 | 0,04 |
| Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 1.392.307 | 1.726.070 | 0,04 |
| Trinitas Euro CLO I DAC 6,286% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 1.514.518 | 1.721.252 | 0,04 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 1.514.518 | 1.720.331 | 0,04 |
| Türkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 1.697.935 | 1.675.042 | 0,04 |
| Golomt Bank 11,00% 20/05/2027 Reg S | MN | USD | 1.662.916 | 1.667.598 | 0,04 |
| Vedanta Res. Fin. II 10,875% 17/09/2029 Reg S | GB | USD | 1.710.428 | 1.663.261 | 0,04 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 1.514.518 | 1.662.281 | 0,04 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 1.682.214 | 1.658.318 | 0,04 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 1.710.428 | 1.656.660 | 0,04 |
| Sage AR Funding No 1 6,631% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 1.238.119 | 1.649.986 | 0,04 |
| Banco Comercial Port. 4,00% VRN 17/05/2032 DMNT | PT | EUR | 1.421.235 | 1.620.675 | 0,04 |
| Türkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 1.616.183 | 1.620.474 | 0,04 |
| Atlas Funding 2024-1 6,666% FRN 20/09/2061 | GB | GBP | 1.210.391 | 1.610.413 | 0,04 |
| HUB International 7,25% 15/06/2030 144A | US | USD | 1.504.244 | 1.559.979 | 0,04 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 8,489% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 1.363.066 | 1.553.531 | 0,04 |
| Gamma STC FRN 4,421% FRN 25/02/2034 | PT | EUR | 1.363.066 | 1.546.552 | 0,04 |
| IIFL Finance 8,75% 24/07/2028 Reg S | IN | USD | 1.615.404 | 1.536.653 | 0,04 |
| Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663% FRN 29/12/2036 | IT | EUR | 1.325.011 | 1.510.535 | 0,04 |
| Encore Capital Group 8,50% 15/05/2030 144A | US | USD | 1.447.570 | 1.508.911 | 0,04 |
| Henley CLO X DAC 5,986% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 1.351.707 | 1.508.460 | 0,04 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 1.135.889 | 1.502.475 | 0,04 |
| Avoca Static CLO I DAC 5,179% FRN 15/01/2035 | IE | EUR | 1.325.203 | 1.488.036 | 0,04 |
| Elstree Funding No 3 6,166% FRN 21/01/2065 | GB | GBP | 1.098.026 | 1.455.271 | 0,03 |
| Exmoor Funding 2024-1 7,283% FRN 25/03/2094 | GB | GBP | 1.060.163 | 1.412.317 | 0,03 |
| Atlas Funding 2023-1 10,216% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 1.016.242 | 1.399.011 | 0,03 |
| Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 1.320.922 | 1.398.226 | 0,03 |
| Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486% FRN 15/08/2034 | IE | EUR | 1.214.644 | 1.376.353 | 0,03 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 1.383.503 | 1.359.781 | 0,03 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 1.175.884 | 1.350.999 | 0,03 |
| Elstree Funding No 5 6,316% FRN 21/02/2061 | GB | GBP | 1.005.634 | 1.339.525 | 0,03 |
| Providus CLO X DAC 5,256% FRN 18/11/2038 | IE | EUR | 1.135.889 | 1.285.041 | 0,03 |
| PELOG 25-1X D 5,235% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 1.135.889 | 1.271.773 | 0,03 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 1.270.732 | 1.245.444 | 0,03 |
| T&B Bank of Mongolia 8,50% 23/12/2027 | MN | USD | 1.330.333 | 1.258.010 | 0,03 |
| Manappuram Finance 7,375% 12/05/2028 EMTN | IN | USD | 1.202.051 | 1.181.766 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sage AR Funding No 1 7,481% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 855.703 | 1.138.742 | 0,03 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 1.131.957 | 1.134.645 | 0,03 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 984.437 | 1.129.706 | 0,03 |
| Red & Black Auto Italy Srl 4,508% FRN 28/07/2036 | IT | EUR | 984.437 | 1.127.418 | 0,03 |
| Elstree Funding No 4 7,216% FRN 21/10/2055 | GB | GBP | 832.985 | 1.119.312 | 0,03 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 880.411 | 1.116.373 | 0,03 |
| CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234% FRN 29/07/2034 | IE | EUR | 987.466 | 1.109.370 | 0,03 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 1.050.204 | 1.074.937 | 0,03 |
| NCR Atlases Escrow 9,50% 01/04/2029 144A | US | USD | 984.348 | 1.058.375 | 0,02 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 757.259 | 1.050.686 | 0,02 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 955.875 | 1.044.760 | 0,02 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 1.073.661 | 1.042.197 | 0,02 |
| SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051% FRN 14/05/2038 | LU | EUR | 908.711 | 1.033.123 | 0,02 |
| Noria DE 2024 3,784% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 908.711 | 1.027.696 | 0,02 |
| Azoria Finance 7,75% 15/04/2030 144A | KY | USD | 1.001.562 | 995.002 | 0,02 |
| Vedanta Res. Fin. II 11,25% 03/12/2031 Reg S | GB | USD | 997.750 | 982.078 | 0,02 |
| Henley CLO III DAC 8,448% FRN 25/12/2035 | IE | EUR | 863.275 | 982.078 | 0,02 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 1.006.184 | 971.165 | 0,02 |
| Nationstar Mort. Hlds. 5,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 965.569 | 958.500 | 0,02 |
| Geosay 6,875% 15/05/2030 144A | CA | USD | 979.988 | 956.897 | 0,02 |
| Virgin Media 4,875% 15/07/2028 Reg S | IE | GBP | 754.144 | 947.911 | 0,02 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 930.720 | 941.576 | 0,02 |
| Piramal Finance 7,80% 29/01/2028 EMTN | IN | USD | 950.238 | 935.337 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Banking 6,45% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 978.745 | 933.552 | 0,02 |
| Pierpont BTL 2023-1 8,283% FRN 21/09/2054 | GB | GBP | 681.533 | 928.162 | 0,02 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 919.717 | 913.256 | 0,02 |
| Avoca CLO XXIV DAC 8,049% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 802.695 | 907.056 | 0,02 |
| Champ Acquisition 8,375% 01/12/2031 144A | US | USD | 857.252 | 905.349 | 0,02 |
| UK Logistics 6,566% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 656.544 | 885.761 | 0,02 |
| PRA Group 8,875% 31/01/2030 144A | US | USD | 859.488 | 885.469 | 0,02 |
| PennyMac Financial Ser. 6,875% 15/02/2033 144A | US | USD | 883.968 | 883.968 | 0,02 |
| Alliant Holdings Inter. 6,75% 15/10/2027 144A | US | USD | 885.868 | 880.778 | 0,02 |
| Noria DE 5,684% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 757.259 | 867.104 | 0,02 |
| BRGPT 8,94% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 757.259 | 862.787 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO V DAC 7,308% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 757.259 | 861.915 | 0,02 |
| Penta CLO 12 DAC 9,625% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 757.259 | 860.850 | 0,02 |
| Nationstar Mort. Hlds. 7,125% 01/02/2032 144A | US | USD | 826.177 | 857.896 | 0,02 |
| Avoca CLO XXIV DAC 5,279% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 757.259 | 838.504 | 0,02 |
| Sammaan Capital 9,70% 03/07/2027 Reg S | IN | USD | 855.214 | 833.834 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 158.100 | 801.825 | 0,02 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 704.329 | 801.477 | 0,02 |
| Acrisure 4,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 813.769 | 762.015 | 0,02 |
| RevoCar SA - Comp. 5,134% FRN 25/07/2037 | DE | EUR | 656.710 | 755.467 | 0,02 |
| Red & Black Germany 10 UG 5,404% FRN 15/09/2032 | DE | EUR | 644.755 | 742.675 | 0,02 |
| Rothesay Life 5,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 659.511 | 730.462 | 0,02 |
| Last Mile Logistics 3,956% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 626.043 | 703.776 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 683.767 | 686.570 | 0,02 |
| Mortimer BTL 2021-1 6,333% FRN 23/06/2053 | GB | GBP | 514.936 | 686.015 | 0,02 |
| BMPS 8,50% VRN 10/09/2030 | IT | EUR | 591.133 | 681.961 | 0,02 |
| Banco de Sabadell 5,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 605.710 | 679.774 | 0,02 |
| GDNRY 4,349% FRN 27/12/2057 | LU | EUR | 605.807 | 678.979 | 0,02 |
| Freedom Mortgage 9,125% 15/05/2031 144A | US | USD | 658.281 | 665.601 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 475.045 | 650.960 | 0,02 |
| Banca Transilvania 5,125% VRN 30/09/2030 EMTN | RO | EUR | 545.855 | 618.685 | 0,01 |
| FCT Autoronia DE 7,634% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 519.547 | 605.065 | 0,01 |
| Italian Stella 4,499% FRN 27/05/2039 | IT | EUR | 530.081 | 603.179 | 0,01 |
| Pembroke Property 4,427% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 530.081 | 602.024 | 0,01 |
| E-Carat DE 3,884% FRN 25/11/2035 | IE | EUR | 530.081 | 600.186 | 0,01 |
| Pony SA Co. German 4,001% FRN 14/01/2033 | LU | EUR | 530.081 | 599.929 | 0,01 |
| TC Ziraat Bankasi 8,00% 16/01/2029 Reg S | TR | USD | 587.729 | 598.935 | 0,01 |
| PennyMac Fin. Services 7,875% 15/12/2029 144A | US | USD | 558.907 | 582.132 | 0,01 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 584.844 | 572.264 | 0,01 |
| Vedanta Resources Fin. 9,85% 24/04/2033 Reg S | GB | USD | 627.157 | 568.781 | 0,01 |
| Atlas Funding 8,266% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 408.920 | 557.366 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 8,966% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 402.105 | 547.788 | 0,01 |
| Vedanta Resources Fin. 9,475% 24/07/2030 Reg S | GB | USD | 593.899 | 545.588 | 0,01 |
| Navient 4,875% 15/03/2028 | US | USD | 558.907 | 536.843 | 0,01 |
| AerCap IrlandaCapital 6,95% VRN 10/03/2055 | IE | USD | 527.385 | 530.488 | 0,01 |
| PMBRK 5,127% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 454.355 | 515.241 | 0,01 |
| Satus 7,767% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 378.630 | 504.591 | 0,01 |
| Freedom Mortgage 8,375% 01/04/2032 144A | US | USD | 515.089 | 502.178 | 0,01 |
| Twin Bridges 7,982% FRN 14/06/2055 | GB | GBP | 340.767 | 461.033 | 0,01 |
| Pony SA Co. German 5,428% FRN 14/11/2032 | LU | EUR | 378.630 | 438.502 | 0,01 |
| Navient 9,375% 25/07/2030 | US | USD | 411.468 | 437.459 | 0,01 |
| E-Carat DE 5,784% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 378.630 | 433.710 | 0,01 |
| ARDONAGH GROUP 8,875% 15/02/2032 144A | GB | USD | 423.987 | 433.288 | 0,01 |
| Raven Acquisition Holdings 6,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 426.782 | 419.504 | 0,01 |
| Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A | GB | USD | 379.498 | 389.985 | 0,01 |
| Citizen Irish Auto 4,727% FRN 15/12/2032 | IE | EUR | 318.049 | 367.488 | 0,01 |
| Rocket Mortgage 4,00% 15/10/2033 144A | IE | EUR | 413.592 | 357.508 | 0,01 |
| Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416% FRN 20/05/2062 | IE | EUR | 292.302 | 336.032 | 0,01 |
| Turkiye 7,50% 06/02/2028 Reg S | TR | USD | 320.721 | 323.881 | 0,01 |
| Turkiye 5,75% 06/07/2026 Reg S | TR | USD | 293.865 | 292.528 | 0,01 |
| Navient 5,625% 01/08/2033 MTN | US | USD | 335.344 | 288.661 | 0,01 |
| Erna Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 213.494 | 241.901 | 0,01 |
| Freedom Mortgage 9,25% 01/02/2029 144A | US | USD | 223.563 | 229.079 | 0,01 |
| Hops Hill No2 8,366% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 151.452 | 205.561 | 0,00 |
| New Fort 12,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 206.044 | 145.545 | 0,00 |
| TC Ziraat Bankasi 7,25% 04/02/2030 Reg S | TR | USD | 130.607 | 128.791 | 0,00 |
| Jane Street Group 7,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 111.781 | 115.179 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 2,956% VRN 13/05/2031 | US | USD | 39.187 | 35.838 | 0,00 |
| Comerica 5,982% VRN 30/01/2030 | US | USD | 35.268 | 35.675 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426% VRN 17/04/2035 | JP | USD | 35.268 | 35.495 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,853% VRN 19/05/2034 | US | USD | 33.701 | 35.177 | 0,00 |
| CME Group 2,65% 15/03/2032 | US | USD | 39.187 | 34.855 | 0,00 |
| Morgan Stanley 3,591% VRN 22/07/2028 | US | USD | 35.268 | 34.503 | 0,00 |
| Belrose Funding Trust 2,33% 15/08/2030 | US | USD | 37.620 | 33.059 | 0,00 |
| Bank of America 3,846% VRN 08/03/2037 | US | USD | 36.836 | 32.845 | 0,00 |
| Liberty Mutual Group 6,50% 15/03/2035 144A | US | USD | 31.350 | 32.575 | 0,00 |
| Five Corners 5,791% 15/02/2033 | US | USD | 31.350 | 32.176 | 0,00 |
| Reliance Industries 2,75% 21/01/2027 144A | US | USD | 31.350 | 30.177 | 0,00 |
| Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN | ES | EUR | 23.512 | 28.464 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

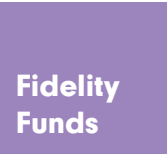
| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| UniCredit 3,90% 28/09/2026 EMTN | IT | EUR | 23.512 | 27.006 | 0,00 |
| Citigroup 4,412% VRN 31/03/2031 | US | USD | 27.431 | 26.910 | 0,00 |
| Svenska 3,25% VRN 01/06/2033 | SE | EUR | 23.512 | 26.711 | 0,00 |
| Bank of America 2,676% VRN 19/06/2041 MTN | US | USD | 35.268 | 25.003 | 0,00 |
| M&T Bank 6,082% VRN 13/03/2032 | US | USD | 23.512 | 24.459 | 0,00 |
| Bank of Montreal London 5,111% 04/06/2031 | CA | USD | 23.512 | 24.434 | 0,00 |
| DIB Sukuk 2,74% 16/02/2027 | KY | USD | 23.512 | 22.751 | 0,00 |
| Banco Santander 5,00% VRN 22/04/2034 EMTN | ES | EUR | 15.675 | 18.621 | 0,00 |
| CI Financial 7,50% 30/05/2029 144A | CA | USD | 15.675 | 16.351 | 0,00 |
| Citigroup 6,174% VRN 25/05/2034 | US | USD | 15.675 | 16.038 | 0,00 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 7.837 | 9.082 | 0,00 |
| | | | | 686.680.760 | 16,20 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Immobiliare | | | | | |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 4.445.768 | 4.877.609 | 0,12 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 2.829.631 | 3.049.306 | 0,07 |
| CPI Property Group 6,00% 27/01/2032 EMTN | LU | EUR | 2.500.941 | 2.812.489 | 0,07 |
| Yanlord Land (HK) 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 2.730.033 | 2.645.490 | 0,06 |
| Vanke Real Estate (HK) 3,975% 09/11/2027 EMTN | HK | USD | 3.288.773 | 2.533.813 | 0,06 |
| Stark Financing 2023-1 DAC 7,58% FRN 17/08/2033 | IE | GBP | 1.872.702 | 2.501.368 | 0,06 |
| Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 2.077.042 | 2.346.171 | 0,06 |
| Citycan 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 1.869.306 | 2.076.403 | 0,05 |
| GLP Ple 4,50% VRN (Perpetuo) EMTN | SG | USD | 3.192.799 | 1.890.281 | 0,04 |
| Aroundtown Finance 7,875% VRN (Perpetuo) | LU | USD | 2.022.975 | 1.874.396 | 0,04 |
| Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 1.740.486 | 1.868.051 | 0,04 |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 1.563.735 | 1.851.292 | 0,04 |
| Heimstadten Bostad 6,25% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 1.404.729 | 1.553.746 | 0,04 |
| Uniti Group 6,50% 15/02/2029 144A | US | USD | 1.515.422 | 1.395.896 | 0,03 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.297.001 | 1.377.365 | 0,03 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 1.168.577 | 1.353.566 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032 | KY | USD | 1.805.452 | 1.319.747 | 0,03 |
| Starwood Property Trust 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 1.307.285 | 1.291.431 | 0,03 |
| Heimstadten Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 1.118.369 | 1.205.732 | 0,03 |
| Forestar Group 6,50% 15/03/2033 144A | US | USD | 996.756 | 972.148 | 0,02 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 982.910 | 960.992 | 0,02 |
| Heimstadten Bostad 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 915.718 | 957.744 | 0,02 |
| Heimstadten Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 804.396 | 883.731 | 0,02 |
| Citycan Treasury 3,625% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 804.650 | 846.752 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029 | KY | USD | 883.721 | 709.858 | 0,02 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 731.051 | 708.782 | 0,02 |
| Heimstadten Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 681.709 | 698.707 | 0,02 |
| Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 781.912 | 695.843 | 0,02 |
| Aroundtown Finance 5,375% 21/03/2029 EMTN | LU | USD | 720.208 | 691.596 | 0,02 |
| SBB I Norden 2,375% 04/08/2026 | SE | EUR | 579.813 | 627.541 | 0,01 |
| Pebblebrook Hotel 6,375% 15/10/2029 144A | US | USD | 569.527 | 595.930 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2020 (A) 5,20% 12/07/2029 | VG | USD | 1.324.914 | 536.855 | 0,01 |
| Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 494.124 | 478.485 | 0,01 |
| FEC Finance 12,814% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 541.636 | 463.371 | 0,01 |
| Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031 | US | USD | 531.521 | 455.333 | 0,01 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 439.860 | 439.806 | 0,01 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 352.164 | 417.701 | 0,01 |
| Akelius Residential Pro. 2,249% VRN 17/05/2081 | SE | EUR | 342.731 | 379.208 | 0,01 |
| Service Properties Trust 8,375% 15/06/2029 | US | USD | 350.994 | 344.018 | 0,01 |
| Merlin Properties Socimi REIT | ES | EUR | 28.477 | 321.864 | 0,01 |
| CPI Property 3,75% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 297.777 | 289.258 | 0,01 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 317.577 | 284.244 | 0,01 |
| | | | | 53.547.919 | 1,26 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|----------------|------------|------|
| Governativi | | | | | |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 1.585.643.546 | 76.531.204 | 1,81 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 56.816.408 | 12.562.487 | 0,30 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 316.213.467 | 10.715.336 | 0,25 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 64.970.269.697 | 9.881.408 | 0,23 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 48.513.616.857 | 8.454.108 | 0,20 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 244.094.606 | 8.134.949 | 0,19 |
| Poland 5,75% 25/04/2029 | PL | PLN | 24.908.373 | 6.896.445 | 0,16 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025** | US | USD | 6.006.019 | 5.991.217 | 0,14 |
| Peru 7,60% 12/08/2039 | PE | PEN | 20.030.948 | 5.681.828 | 0,13 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 22.711.670 | 5.278.016 | 0,12 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 147.551.392 | 4.495.156 | 0,11 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 22.339.347.747 | 4.042.100 | 0,10 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 111.696.739 | 3.826.486 | 0,09 |
| Palmer EU CLO 7,989% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 3.029.036 | 3.431.454 | 0,08 |
| Bastille 24-3X CR 5,979% FRN 15/01/2039 | IE | EUR | 2.271.777 | 2.518.611 | 0,06 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 62.885.260 | 2.144.710 | 0,05 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 44.753.160 | 1.996.649 | 0,05 |
| Polaris 2025-1 6,266% FRN 26/02/2068 | GB | GBP | 1.476.655 | 1.954.695 | 0,05 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 13.702.136.799 | 1.909.177 | 0,05 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 7.074.127 | 1.803.956 | 0,04 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 6.701.804 | 1.657.534 | 0,04 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 6.508.197 | 1.514.311 | 0,04 |
| Uruguay 9,75% 20/07/2033 | UY | UYU | 55.310.736 | 1.326.326 | 0,03 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 5.584.837 | 1.287.416 | 0,03 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 1.038.322 | 912.083 | 0,02 |
| Romania 5,75% 24/03/2035 Reg S | RO | USD | 1.012.201 | 899.476 | 0,02 |
| Brazil 7,125% 13/05/2054 | BR | USD | 848.942 | 807.461 | 0,02 |
| Jordan 6,125% 29/01/2026 Reg S | JO | USD | 750.987 | 750.582 | 0,02 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 783.639 | 717.751 | 0,02 |
| Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S | OM | USD | 685.684 | 682.349 | 0,02 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 894.655 | 679.741 | 0,02 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 705.275 | 679.604 | 0,02 |
| Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S | GT | USD | 685.684 | 679.328 | 0,02 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 783.639 | 672.245 | 0,02 |
| Indonesia 5,00% 25/05/2030 Reg S | ID | USD | 653.033 | 661.074 | 0,02 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 653.033 | 632.653 | 0,01 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 685.684 | 618.611 | 0,01 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 607.320 | 616.089 | 0,01 |
| Poland 5,50% 04/04/2053 | PL | USD | 587.729 | 551.643 | 0,01 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00% 28/07/2050 Reg S | AE | USD | 750.987 | 479.840 | 0,01 |
| Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027 | KY | USD | 489.774 | 470.856 | 0,01 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 457.123 | 463.739 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Peruvian 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 848.942 | 450.076 | 0,01 |
| Brazil 4,75% 14/01/2050 | BR | USD | 620.381 | 440.008 | 0,01 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 391.820 | 387.764 | 0,01 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 424.471 | 376.751 | 0,01 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 489.774 | 344.211 | 0,01 |
| Philippine 2,95% 05/05/2045 | PH | USD | 489.774 | 334.296 | 0,01 |
| Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026 EMTN | KY | USD | 326.516 | 323.699 | 0,01 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 326.516 | 320.777 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 326.516 | 318.872 | 0,01 |
| Philippine 5,609% 13/04/2033 | PH | USD | 293.865 | 305.539 | 0,01 |
| Philippine 1,648% 10/06/2031 | PH | USD | 326.516 | 275.500 | 0,01 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 228.561 | 230.990 | 0,01 |
| Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25% 09/07/2054 Reg S | PL | USD | 228.561 | 228.816 | 0,01 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 9.468.160 | 211.718 | 0,00 |
| Malaysia 6,642% 07/11/2033 | MY | MYR | 744.645 | 185.123 | 0,00 |
| Dominican Republic Int. 5,50% 21/01/2041 Reg S | DO | USD | 195.910 | 163.066 | 0,00 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 130.607 | 135.816 | 0,00 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 2.978.580 | 119.335 | 0,00 |
| Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN | AE | USD | 130.607 | 93.365 | 0,00 |
| Colombia 5,00% 15/06/2045 | CO | USD | 130.607 | 85.257 | 0,00 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 65.303 | 70.773 | 0,00 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 2.025.434 | 47.026 | 0,00 |
| | | | | 201.459.482 | 4,75 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.981.760 | 3.595.346 | 0,08 |
| liad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 2.753.429 | 3.235.903 | 0,08 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 2.756.640 | 2.646.448 | 0,06 |
| Connect Finco SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 2.574.636 | 2.411.956 | 0,06 |
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 2.268.922 | 2.192.953 | 0,05 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 2.094.340 | 2.121.236 | 0,05 |
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 2.094.340 | 2.105.754 | 0,05 |
| liad 4,25% 15/12/2029 | FR | EUR | 1.731.788 | 1.999.624 | 0,05 |
| Koninklijke KPN 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.642.622 | 1.905.955 | 0,04 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 1.802.338 | 1.809.794 | 0,04 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 1.726.039 | 1.772.032 | 0,04 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 1.487.342 | 1.690.417 | 0,04 |
| Telefonica (Europe) 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.560.525 | 1.645.593 | 0,04 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.199.662 | 1.492.453 | 0,04 |
| Intelsat Jackson Holdings 6,50% 15/03/2030 144A | LU | USD | 1.487.812 | 1.471.239 | 0,03 |
| Telecom Italia 7,721% 04/06/2038 | IT | USD | 1.377.147 | 1.438.996 | 0,03 |
| Telecom Italia 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 679.929 | 872.872 | 0,02 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 691.751 | 868.640 | 0,02 |
| Consolidated Comm. 5,00% 01/10/2028 144A | US | USD | 903.306 | 858.051 | 0,02 |
| Sable International Fin. 7,125% 15/10/2032 144A | KY | USD | 856.358 | 844.176 | 0,02 |
| liad Holding 8,50% 15/04/2031 144A | FR | USD | 740.329 | 781.346 | 0,02 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 602.956 | 726.194 | 0,02 |
| Telefonica (Europe) 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 540.824 | 616.000 | 0,01 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 598.925 | 601.953 | 0,01 |
| SoftBank Group 7,00% 08/07/2031 | JP | USD | 460.865 | 469.088 | 0,01 |
| SoftBank Group 6,75% 08/07/2029 | JP | USD | 460.865 | 467.051 | 0,01 |
| Alice (France) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 557.790 | 454.150 | 0,01 |
| Telesat 5,625% 06/12/2026 144A | CA | USD | 709.812 | 404.593 | 0,01 |
| Alice (France) 5,50% 15/01/2028 144A | FR | USD | 482.337 | 401.775 | 0,01 |
| Lumen Technologies 9,922% 15/10/2032 144A | US | USD | 376.579 | 377.633 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,00% 15/04/2031 144A | US | USD | 476.189 | 373.923 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 380.057 | 317.548 | 0,01 |
| Alice (France) 5,125% 15/01/2029 144A | FR | USD | 357.701 | 290.984 | 0 |



Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------|
| UC Holdings* | US | USD | 14.517 | 0 | 0,00 |
| | | | | 35.859 | 0,00 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Tops Holding 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 1.402.299 | 14 | 0,00 |
| | | | | 14 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 667.894 | 7 | 0,00 |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo)* | US | USD | 644.420 | 6 | 0,00 |
| | | | | 13 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Yihua Overseas 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 2.565.642 | 40.191 | 0,00 |
| Pearl Hi. II 9,00% 22/10/2025 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 1.588.798 | 10.613 | 0,00 |
| Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A* | CH | USD | 1.566.644 | 16 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 1.392.936 | 14 | 0,00 |
| Hel Telc. 8,011% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 1.215.744 | 14 | 0,00 |
| | | | | 50.848 | 0,00 |
| Immobiliare | | | | | |
| Yida China Hlds. 6,00% (Perpetuo) (Predefinito) | KY | USD | 1.070.928 | 96.801 | 0,00 |
| Corestate Capital Holding 8,00% 31/12/2026 | LU | EUR | 224.731 | 96.610 | 0,00 |
| Yango Justice 7,875% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 1.463.366 | 7.463 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 68.117 | 857 | 0,00 |
| Adler Financing* | LU | EUR | 661.586 | 8 | 0,00 |
| | | | | 201.739 | 0,00 |
| Governativi | | | | | |
| Russian 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | RU | RUB | 52.125.145 | 6 | 0,00 |
| Russian 6,813% (Perpetuo)* | RU | RUB | 22.339.348 | 3 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo)* | RU | RUB | 26.807.217 | 3 | 0,00 |
| | | | | 12 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Intelsat (LU)* | LU | USD | 19.418 | 654.790 | 0,02 |
| | | | | 654.790 | 0,02 |
| Fractions | | | | (6) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 3.816.013.614) | | | | 3.963.622.706 | 93,53 |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto | |
| Amadeus IT Group (JPLS) | EUR | 928.840 | 56.374 | 0,00 | |
| Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS) | USD | 1.117.141 | 21.792 | 0,00 | |
| Endesa (GS) | EUR | 263.573 | 6.772 | 0,00 | |
| CMS Energy (JPLS) | USD | 6.988.700 | (15.240) | (0,00) | |
| | | | 69.698 | 0,00 | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026 | USD | 9.502.378 | 304.790 | 0,01 | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025 | USD | 9.597.402 | 232.803 | 0,01 | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025 | USD | 19.194.804 | 112.030 | 0,00 | |
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 1.257.730 | 68.741 | 0,00 | |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 821.139 | 62.897 | 0,00 | |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 754.638 | 62.045 | 0,00 | |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 830.087 | 26.545 | 0,00 | |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 3.335.804 | 4.540 | 0,00 | |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 6% 20/12/2029 | EUR | 11.749.830 | (4.118) | (0,00) | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 19.002.853 | (671.658) | (0,02) | |
| | | | 198.615 | 0,00 | |
| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto | | |

Contratti di cambio termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------------|-----------|------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,9670228 14/05/2025 | 77.639.140 | 7.066.756 | 0,17 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13913200 28/05/2025 | 1.065.999.834 | 2.335.112 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75579289 28/05/2025 | 215.572.285 | 1.818.188 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96039762 14/05/2025 | 15.066.821 | 1.366.177 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19312948 14/05/2025 | 73.469.979 | 1.143.762 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19540439 14/05/2025 | 37.022.017 | 648.037 | 0,02 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340100 14/05/2025 | 14.017.495 | 616.621 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13834800 28/05/2025 | 400.443.574 | 600.980 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a 395,10300026 14/05/2025 | 2.905.384 | 314.991 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,85909000 14/05/2025 | 7.371.096 | 234.130 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a 88,18869998 14/05/2025 | 5.220.300 | 221.053 | 0,01 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90732929 14/05/2025 | 7.251.266 | 220.493 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91485876 14/05/2025 | 4.876.445 | 189.978 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,82203800 14/05/2025 | 1.877.040 | 185.080 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006089 14/05/2025 | 13.560.066 | 150.612 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91085631 14/05/2025 | 4.197.030 | 144.432 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95404280 14/05/2025 | 1.686.912 | 140.786 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 4.946.959 | 138.629 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,89100006 14/05/2025 | 3.329.065 | 129.255 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,52000072 14/05/2025 | 3.086.962 | 120.139 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77859184 13/06/2025 | 3.040.104 | 118.331 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911430 14/05/2025 | 1.179.873 | 105.265 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997850 14/05/2025 | 1.160.896 | 104.711 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91910608 14/05/2025 | 2.329.422 | 101.986 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,76612900 14/05/2025 | 11.787.617 | 101.737 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 970,98999978 14/05/2025 | 5.704.352 | 100.851 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 8.056.136 | 99.796 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95069686 14/05/2025 | 1.239.194 | 98.712 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85956800 14/05/2025 | 9.781.927 | 96.399 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911596 14/05/2025 | 1.072.348 | 95.674 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94886464 14/05/2025 | 1.175.669 | 91.205 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94809205 14/05/2025 | 1.113.833 | 85.431 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95129457 14/05/2025 | 1.008.824 | 81.046 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20300001 14/05/2025 | 8.798.756 | 74.875 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,69415999 14/05/2025 | 3.171.276 | 72.094 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92333145 14/05/2025 | 1.459.020 | 70.880 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42790001 14/05/2025 | 2.606.484 | 69.439 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92134819 13/06/2025 | 1.298.851 | 62.826 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00024211 14/05/2025 | 2.523.090 | 59.010 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704591 28/05/2025 | 28.141.198 | 58.964 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92160352 14/05/2025 | 1.084.089 | 50.538 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19179710 14/05/2025 | 3.425.733 | 49.446 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,96858998 14/05/2025 | 968.517 | 49.439 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86108530 14/05/2025 | 2.071.305 | 48.006 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91179097 14/05/2025 | 1.227.330 | 43.539 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77265494 13/06/2025 | 1.254.117 | 38.879 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85683270 14/05/2025 | 5.369.112 | 35.657 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90831315 14/05/2025 | 1.012.860 | 31.930 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,20678473 14/05/2025 | 1.120.567 | 30.469 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 85,76800004 14/05/2025 | 2.060.918 | 28.304 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95167219 14/05/2025 | 290.805 | 23.487 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95910657 14/05/2025 | 263.274 | 23.486 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95069685 14/05/2025 | 259.832 | 20.698 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19642341 14/05/2025 | 1.065.616 | 19.577 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85622860 14/05/2025 | 2.750.597 | 16.315 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,45720002 14/05/2025 | 486.662 | 16.271 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85924110 14/05/2025 | 1.713.075 | 16.224 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19170479 14/05/2025 | 1.069.395 | 15.351 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,67699992 14/05/2025 | 603.519 | 14.095 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,81279982 14/05/2025 | 484.352 | 13.371 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77604324 13/06/2025 | 310.853 | 11.042 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,91356000 14/05/2025 | 244.792 | 10.123 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91924271 14/05/2025 | 225.417 | 9.904 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023799 14/05/2025 | 1.585.908 | 9.482 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827140 14/05/2025 | 3.500.620 | 8.084 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05424607 14/05/2025 | 847.081 | 7.859 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006104 14/05/2025 | 577.466 | 7.804 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05466863 14/05/2025 | 449.495 | 7.704 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006111 14/05/2025 | 469.709 | 6.930 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,71612709 14/05/2025 | 505.363 | 5.853 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006094 14/05/2025 | 483.967 | 5.782 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,69860004 14/05/2025 | 555.082 | 5.396 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,35661898 14/05/2025 | 497.898 | 5.036 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19180336 14/05/2025 | 338.634 | 4.890 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91611434 13/06/2025 | 103.088 | 4.373 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006076 14/05/2025 | 493.524 | 4.366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023861 14/05/2025 | 500.330 | 4.304 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13922540 14/05/2025 | 1.235.961 | 3.892 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,74999439 14/05/2025 | 489.480 | 3.800 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85925229 14/05/2025 | 394.583 | 3.742 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13864827 14/05/2025 | 480.618 | 3.491 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19217575 14/05/2025 | 221.547 | 3.269 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13843829 14/05/2025 | 533.611 | 3.062 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13837485 14/05/2025 | 482.873 | 2.549 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91988314 13/06/2025 | 46.434 | 2.169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05399113 14/05/2025 | 477.631 | 2.166 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91270130 13/06/2025 | 54.270 | 2.091 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827141 14/05/2025 | 730.489 | 1.687 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91158866 13/06/2025 | 41.096 | 1.531 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78489264 13/06/2025 | 32.053 | 1.517 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91577994 13/06/2025 | 33.805 | 1.421 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91682053 13/06/2025 | 28.466 | 1.230 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85417749 14/05/2025 | 179.590 | 632 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,28228889 14/05/2025 | 22.080 | 622 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38705080 28/05/2025 | 103.096 | 598 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 84,69699994 14/05/2025 | 466.470 | 501 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,26500000 14/05/2025 | 18.617.353 | 284 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38221667 28/05/2025 | 112.862 | 259 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38103027 28/05/2025 | 102.098 | 147 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38086726 28/05/2025 | 101.386 | 134 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,77365600 14/05/2025 | 6.376.431 | 52 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78231346 13/06/2025 | 1.002 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14103794 13/06/2025 | 5.618 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32941111 13/06/2025 | 941 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12866500 14/05/2025 | 1.537 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29275727 13/06/2025 | 1.150 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02562165 14/05/2025 | 2.760.296 | (76) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16600,40002296 14/05/2025 | 476.947 | (115) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72418636 28/05/2025 | 101.519 | (133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72368192 28/05/2025 | 113.121 | (227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72332524 28/05/2025 | 103.695 | (259) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25900899 14/05/2025 | 545.429 | (441) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto CZK a 0,04546010 14/05/2025 | 453.581 | (680) | (0,00) |
| Comprato MXN venduto USD a 19,59984202 14/05/2025 | 450.210 | (689) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090538 14/05/2025 | 10.994 | (917) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27173544 14/05/2025 | 581.960 | (1.023) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08375451 13/06/2025 | 30.053 | (1.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05353403 14/05/2025 | 475.710 | (1.889) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,84328100 14/05/2025 | 282.714 | (2.624) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,48002893 14/05/2025 | 503.722 | (3.398) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74629602 14/05/2025 | 489.368 | (3.544) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 159,98219781 14/05/2025 | 321.672 | (3.574) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13696523 14/05/2025 | 753.061 | (3.737) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 38,99063400 14/05/2025 | 3.962.902 | (3.838) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33114400 28/05/2025 | 1.698.530 | (3.984) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16510,30001781 14/05/2025 | 706.676 | (4.005) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10490169 14/05/2025 | 160.061 | (4.334) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103824 14/05/2025 | 519.232 | (4.876) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10660881 14/05/2025 | 218.089 | (5.577) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02528616 14/05/2025 | 427.325 | (5.607) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02966839 14/05/2025 | 609.408 | (5.998) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02964014 14/05/2025 | 586.873 | (6.330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05345453 14/05/2025 | 1.206.966 | (6.577) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,82926221 14/05/2025 | 266.285 | (6.857) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02958125 14/05/2025 | 554.588 | (7.071) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17329983 14/05/2025 | 468.787 | (7.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02949478 14/05/2025 | 487.852 | (7.628) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13228240 14/05/2025 | 2.693.522 | (7.985) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16522,29996521 14/05/2025 | 1.698.438 | (8.398) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09020801 14/05/2025 | 218.681 | (8.750) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960000 14/05/2025 | 5.719.854 | (9.182) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,83697420 14/05/2025 | 555.680 | (9.274) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17241320 14/05/2025 | 486.751 | (10.180) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615396 14/05/2025 | 2.367.797 | (10.450) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023242 14/05/2025 | 595.519 | (10.462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,22443491 14/05/2025 | 738.326 | (11.001) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26151496 14/05/2025 | 860.156 | (11.303) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08219648 14/05/2025 | 253.706 | (11.941) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22607556 14/05/2025 | 482.906 | (12.042) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00273564 14/05/2025 | 511.095 | (12.707) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31793519 13/06/2025 | 1.132.873 | (13.946) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02488255 14/05/2025 | 520.376 | (15.025) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145475 14/05/2025 | 491.272 | (15.160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145056 14/05/2025 | 488.790 | (15.257) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22724690 14/05/2025 | 832.525 | (16.554) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08302500 14/05/2025 | 359.066 | (16.638) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,84417200 14/05/2025 | 2.114.646 | (17.410) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00101071 14/05/2025 | 502.288 | (17.908) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28682130 13/06/2025 | 514.217 | (18.321) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02878344 14/05/2025 | 473.350 | (18.639) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04510200 14/05/2025 | 235.598 | (18.785) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005922 14/05/2025 | 1.154.580 | (19.186) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16949181 14/05/2025 | 521.369 | (19.554) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268169 14/05/2025 | 483.652 | (21.324) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 159,98220004 14/05/2025 | 2.072.723 | (23.030) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02924555 14/05/2025 | 974.745 | (23.550) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01141007 14/05/2025 | 686.001 | (23.762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04326553 14/05/2025 | 483.991 | (24.055) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30947700 13/06/2025 | 1.329.025 | (24.786) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25760173 14/05/2025 | 955.269 | (26.659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01155966 14/05/2025 | 1.218.287 | (26.781) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24985028 14/05/2025 | 513.252 | (29.337) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17440137 14/05/2025 | 3.091.369 | (29.752) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16745089 14/05/2025 | 620.110 | (30.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22588507 14/05/2025 | 1.237.565 | (31.877) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30229100 13/06/2025 | 1.410.421 | (33.899) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04821484 14/05/2025 | 642.758 | (34.418) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24911990 14/05/2025 | 584.883 | (35.043) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | 1.128.691 | (39.068) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023010 14/05/2025 | 1.465.815 | (40.149) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09410900 14/05/2025 | 1.105.960 | (40.454) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04860805 14/05/2025 | 895.210 | (41.027) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09610450 14/05/2025 | 1.241.842 | (43.242) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,25876500 14/05/2025 | 776.421 | (43.902) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10708930 14/05/2025 | 1.834.855 | (46.144) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069236 14/05/2025 | 3.208.404 | (49.219) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08249790 14/05/2025 | 1.063.413 | (49.770) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,20852535 14/05/2025 | 594.800 | (50.398) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09290000 14/05/2025 | 1.355.574 | (51.028) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10526380 14/05/2025 | 1.961.932 | (52.493) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05106278 14/05/2025 | 1.062.364 | (53.064) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04817755 14/05/2025 | 996.570 | (54.094) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08210730 14/05/2025 | 1.150.051 | (54.221) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10094100 14/05/2025 | 1.882.377 | (57.530) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17084730 14/05/2025 | 1.999.588 | (59.601) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08219650 14/05/2025 | 1.445.080 | (68.017) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,12117420 14/05/2025 | 6.775.623 | (86.361) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08449770 13/06/2025 | 2.480.698 | (116.350) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04158826 14/05/2025 | 1.449.533 | (125.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08867680 14/05/2025 | 3.498.996 | (144.724) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09357100 14/05/2025 | 4.133.362 | (153.149) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03609000 14/05/2025 | 1.858.538 | (162.932) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04391870 14/05/2025 | 2.706.117 | (218.582) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 2.888.117 | (240.949) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32333300 28/05/2025 | 31.234.003 | (256.100) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03048920 14/05/2025 | 9.988.967 | (264.118) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16625657 14/05/2025 | 5.908.940 | (330.169) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24533327 14/05/2025 | 4.875.995 | (361.819) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04785193 14/05/2025 | 6.273.904 | (380.649) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,94562000 28/05/2025 | 207.589.984 | (405.973) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29731400 13/06/2025 | 22.586.746 | (627.112) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29495270 13/06/2025 | 22.586.746 | (667.082) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16261914 16/06/2025 | 97.884.482 | (821.685) | (0,02) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87776276 28/05/2025 | 401.365.855 | (922.281) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04132155 14/05/2025 | 10.259.047 | (947.928) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32349050 28/05/2025 | 217.390.473 | (1.756.813) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04123540 14/05/2025 | 52.381.953 | (4.354.837) | (0,10) |
| | | 5.161.366 | 0,12 |

Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato CZK venduto USD a 22,09015000 22/05/2025 | 31.851.798 | 188.755 | 0,00 |
| | | 188.755 | 0,00 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 10.023.486 | 83.284 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137545 22/05/2025 | 7.080.770 | 78.078 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 6.955.439 | 4.281 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 1.276.769 | 668 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236683 22/05/2025 | 237.946 | 158 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902004 22/05/2025 | 459.577 | 108 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,775513099 22/05/2025 | 291.820 | 97 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,775630777 22/05/2025 | 131.790 | 64 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968700 22/05/2025 | 144.585 | 48 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,77508308 22/05/2025 | 104.383 | 34 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,775570145 22/05/2025 | 44.677 | 18 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,775388393 22/05/2025 | 56.488 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901704 22/05/2025 | 44.127 | 9 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,775169588 22/05/2025 | 233.742 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896006 22/05/2025 | 173.040 | (40) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895095 22/05/2025 | 322.010 | (97) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893457 22/05/2025 | 473.082 | (202) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 0,774925295 22/05/2025 | 692.583 | (295) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766448 22/05/2025 | 285.774 | (378) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,35000680 22/05/2025 | 680.039 | (1.085) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09479532 22/05/2025 | 81.345 | (1.214) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314109 22/05/2025 | 714.830 | (1.741) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267762 22/05/2025 | 477.102 | (2.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 2.017.173 | (2.621) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 178.960 | (3.118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 2.828.820 | (3.758) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449548 22/05/2025 | 2.650.785 | (4.375) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 3.228.659 | (7.376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 676.514 | (7.571) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605600 22/05/2025 | 1.341.969 | (8.032) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 1.170.902 | (8.066) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 24.355.714 | (8.886) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 1.860.554 | (10.961) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713065 22/05/2025 | 2.517.434 | (11.125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 1.873.901 | (11.757) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668800 22/05/2025 | 623.441 | (12.459) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 1.357.736 | (12.918) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084103 22/05/2025 | 1.712.599 | (13.033) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 887.729 | (13.523) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 1.187.361 | (13.685) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87788913 22/05/2025 | 6.064.889 | (15.329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 8.857.558 | (20.944) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 1.338.734 | (33.751) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 5.014.492 | (40.416) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 3.506.687 | (49.907) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 3.548.082 | (53.406) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 2.954.791 | (73.217) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 3.566.371 | (75.565) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 10.148.672 | (109.143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 26.486.226 | (152.948) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 7.929.685 | (274.265) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87932573 22/05/2025 | 487.667.293 | (436.580) | (0,01) |
| | | (1.329.244) | (0,03) |

Azioni A-ACC (HUF) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------|---------|--------|
| Comprato HUF venduto USD a 362,12500000 22/05/2025 | 23.382.475 | 361.706 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 500.453 | 4.158 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137544 22/05/2025 | 349.185 | 3.850 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 359,43265482 22/05/2025 | 372.549 | 2.950 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 359,32109932 22/05/2025 | 364.017 | 2.769 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13922600 22/05/2025 | 236.447 | 626 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 546.017 | 213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13909605 22/05/2025 | 77.604 | 197 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13958603 22/05/2025 | 30.905 | 92 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56858155 22/05/2025 | 17.086 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13654599 22/05/2025 | 138.846 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13733013 22/05/2025 | 35.450 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 61.993 | 32 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236684 22/05/2025 | 11.983 | 8 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75513192 22/05/2025 | 23.907 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902005 22/05/2025 | 22.715 | 5 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75630219 22/05/2025 | 6.537 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901699 22/05/2025 | 11.467 | 2 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169869 22/05/2025 | 11.662 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896003 22/05/2025 | 8.552 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893545 22/05/2025 | 33.563 | (14) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925402 22/05/2025 | 34.197 | (15) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766429 22/05/2025 | 11.396 | (15) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,34988663 22/05/2025 | 32.432 | (52) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72514115 22/05/2025 | 32.766 | (80) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267752 22/05/2025 | 22.847 | (119) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 99.899 | (130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 144.589 | (192) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449547 22/05/2025 | 128.678 | (212) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 32.842 | (368) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 161.710 | (369) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 56.842 | (392) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 1.196.182 | (427) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933268 22/05/2025 | 512.434 | (455) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605601 22/05/2025 | 76.658 | (459) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526904 22/05/2025 | 92.819 | (547) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713065 22/05/2025 | 124.833 | (552) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 94.019 | (590) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 65.031 | (628) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084101 22/05/2025 | 86.174 | (656) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 59.338 | (684) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668800 22/05/2025 | 37.200 | (743) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 452.847 | (1.071) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 67.453 | (1.701) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86525652 22/05/2025 | 101.588 | (1.715) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047472 22/05/2025 | 252.826 | (2.038) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 174.939 | (2.490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 170.600 | (2.568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 143.444 | (3.554) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 173.135 | (3.668) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 499.017 | (5.367) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 1.319.034 | (7.617) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 389.902 | (13.486) | (0,00) |
| | 323.780 | 0,01 | |

Azioni A-ACC (JPY) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------|
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137548 22/05/2025 | 88.423 | 975 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 104.007 | 864 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,38984700 22/05/2025 | 87.771 | 658 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13922610 22/05/2025 | 41.358 | 110 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13995233 22/05/2025 | 19.543 | 64 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13909577 22/05/2025 | 16.134 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13958545 22/05/2025 | 6.249 | 19 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13732941 22/05/2025 | 7.726 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786556 22/05/2025 | 13.756 | 7 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,33870898 22/05/2025 | 51.758 | 6 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,35087515 22/05/2025 | 6.878 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267778 22/05/2025 | 4.830 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 20.923 | (27) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081723 22/05/2025 | 29.203 | (39) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449545 22/05/2025 | 28.560 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 33.169 | (76) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933268 22/05/2025 | 89.613 | (80) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 226.970 | (81) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605581 22/05/2025 | 13.758 | (82) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519781 22/05/2025 | 12.615 | (87) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526904 22/05/2025 | 19.194 | (113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713067 22/05/2025 | 26.501 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 19.158 | (120) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 13.675 | (132) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084103 22/05/2025 | 17.940 | (137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098968 22/05/2025 | 12.421 | (143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837297 22/05/2025 | 92.336 | (218) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,39726677 22/05/2025 | 50.258 | (327) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 14.044 | (354) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86525641 22/05/2025 | 21.150 | (357) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 51.251 | (413) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 30.227 | (455) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 36.172 | (515) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962396 22/05/2025 | 31.839 | (789) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701479 22/05/2025 | 38.431 | (814) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313498 22/05/2025 | 109.434 | (1.177) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32653998 22/05/2025 | 275.655 | (1.592) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 85.509 | (2.958) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,23549993 22/05/2025 | 4.859.781 | (2.989) | (0,00) |
| | (11.523) | (0,00) | |

Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|
| Comprato PLN venduto USD a 3,78078300 22/05/2025 | 6.841.572 | 11.311 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76763515 22/05/2025 | 224.756 | (411) | (0,00) |
| | 10.900 | 0,00 | |

Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|--------|
| Comprato SEK venduto USD a 9,70687685 22/05/2025 | 87.227 | 551 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,61081518 22/05/2025 | 2.820 | (10) | (0,00) |
| | 541 | 0,00 | |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|---------|-------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 540.680 | 4.492 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137544 22/05/2025 | 376.832 | 4.155 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13922599 22/05/2025 | 206.791 | 548 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13995246 22/05/2025 | 99.419 | 327 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 375.858 | 231 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13909601 22/05/2025 | 79.762 | 202 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13958606 22/05/2025 | 32.609 | 97 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56858143 22/05/2025 | 17.723 | 66 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 75.088 | 39 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13733000 22/05/2025 | 36.359 | 36 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38339727 22/05/2025 | 10.192 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236683 22/05/2025 | 12.623 | 8 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75513025 22/05/2025 | 24.745 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902002 22/05/2025 | 23.773 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901701 22/05/2025 | 11.983 | 3 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75631286 22/05/2025 | 6.911 | 3 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75169339 22/05/2025 | 11.726 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896003 22/05/2025 | 9.003 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895094 22/05/2025 | 10.255 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893458 22/05/2025 | 24.134 | (10) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766392 22/05/2025 | 10.598 | (14) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 0,74925296 22/05/2025 | 35.771 | (15) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 0,437371008 22/05/2025 | 13.010 | (51) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,34988558 22/05/2025 | 36.064 | (58) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314115 22/05/2025 | 42.987 | (105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 105.968 | (138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 145.739 | (194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449548 22/05/2025 | 155.913 | (257) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 32.192 | (360) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 57.058 | (393) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 174.086 | (398) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 448.749 | (398) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 1.236.975 | (441) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605598 22/05/2025 | 79.666 | (477) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 100.578 | (593) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301974 22/05/2025 | 100.664 | (632) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713065 22/05/2025 | 144.998 | (641) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 66.765 | (645) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 43.047 | (656) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084107 22/05/2025 | 92.768 | (706) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 63.301 | (730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668801 22/05/2025 | 37.445 | (748) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 472.044 | (1.116) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86525656 22/05/2025 | 104.362 | (1.762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 71.054 | (1.791) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047472 22/05/2025 | 238.319 | (1.921) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 165.004 | (2.484) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 189.653 | (2.698) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 173.792 | (4.306) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 209.757 | (4.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 599.863 | (6.451) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 1.392.151 | (8.039) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 468.698 | (16.211) | (0,00) |
| | (49.639) | (0,00) | |

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------|----------|--------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,57218861 22/05/2025 | 44.868.726 | 270.178 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571509 22/05/2025 | 977.749 | 8.124 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137545 22/05/2025 | 657.325 | 7.248 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56858120 22/05/2025 | 691.198 | 2.567 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56799928 22/05/2025 | 680.166 | 2.272 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13922600 22/05/2025 | 447.442 | 1.185 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13909600 22/05/2025 | 144.868 | 367 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 551.892 | 340 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13958604 22/05/2025 | 59.424 | 176 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13654600 22/05/2025 | 243.037 | 70 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13733005 22/05/2025 | 70.332 | 69 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 127.811 | 67 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236684 22/05/2025 | 22.962 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902002 22/05/2025 | 42.386 | 10 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75513145 22/05/2025 | 27.479 | 9 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75633083 22/05/2025 | 12.648 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968700 22/05/2025 | 14.453 | 5 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75508092 22/05/2025 | 11.592 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901711 22/05/2025 | 3.844 | 1 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 0,75169649 22/05/2025 | 21.827 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896006 22/05/2025 | 16.536 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895093 22/05/2025 | 30.442 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893456 22/05/2025 | 44.489 | (19) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 0,74925336 22/05/2025 | 64.161 | (27) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766440 22/05/2025 | 30.051 | (40) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,34999664 22/05/2025 | 61.493 | (98) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314107 22/05/2025 | 70.606 | (172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 187.998 | (244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 17.340 | (302) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 273.400 | (363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449548 22/05/2025 | 265.357 | (438) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 314.757 | (719) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 67.720 | (758) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 117.209 | (807) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933270 22/05/2025 | 951.972 | (845) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 2.374.703 | (847) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 180.209 | (1.062) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713065 22/05/2025 | 244.887 | (1.082) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 181.713 | (1.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668799 22/05/2025 | 60.711 | (1.213) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 126.567 | (1.222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 109.450 | (1.261) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084104 22/05/2025 | 166.829 | (1.270) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 88.862 | (1.354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 868.837 | (2.054) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86525655 22/05/2025 | 190.810 | (3.221) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 129.164 | (3.256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 459.663 | (3.705) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 280.817 | (4.227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 339.652 | (4.834) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 295.778 | (7.329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701475 22/05/2025 | 356.985 | (7.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 1.005.984 | (10.819) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 2.538.534 | (14.659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 786.026 | (27.186) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | | | |
| Comprato AUD venduto USD α 1,57218861 22/05/2025 | 11.721.113 | 70.579 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75571508 22/05/2025 | 255.255 | 2.121 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF α 1,23137544 22/05/2025 | 171.609 | 1.892 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,56858124 22/05/2025 | 172.768 | 642 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,56799928 22/05/2025 | 174.426 | 583 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13922597 22/05/2025 | 116.803 | 309 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13909608 22/05/2025 | 37.722 | 96 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703059 22/05/2025 | 144.029 | 89 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13958613 22/05/2025 | 15.566 | 46 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON α 0,22786552 22/05/2025 | 34.481 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13733000 22/05/2025 | 18.179 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13654606 22/05/2025 | 63.401 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12902003 22/05/2025 | 16.743 | 4 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75513335 22/05/2025 | 11.863 | 4 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75631728 22/05/2025 | 3.275 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12896018 22/05/2025 | 4.308 | (1) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75169272 22/05/2025 | 5.689 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12893458 22/05/2025 | 16.524 | (7) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD α 7,74925373 22/05/2025 | 16.750 | (7) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD α 1,37766406 22/05/2025 | 7.985 | (11) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD α 1420,34973900 22/05/2025 | 15.808 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72314102 22/05/2025 | 18.558 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070202 22/05/2025 | 48.946 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05081724 22/05/2025 | 71.351 | (95) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,26449548 22/05/2025 | 71.585 | (118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00103628 22/05/2025 | 15.076 | (169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02519781 22/05/2025 | 26.025 | (179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02991325 22/05/2025 | 81.799 | (187) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87933270 22/05/2025 | 248.484 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00702376 22/05/2025 | 620.114 | (221) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04526905 22/05/2025 | 46.831 | (276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13713065 22/05/2025 | 65.027 | (287) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10301974 22/05/2025 | 47.315 | (297) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN α 0,26668797 22/05/2025 | 15.838 | (317) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03104828 22/05/2025 | 33.060 | (319) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03098968 22/05/2025 | 28.564 | (329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76084109 22/05/2025 | 43.470 | (331) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00276148 22/05/2025 | 23.974 | (365) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63837299 22/05/2025 | 189.982 | (449) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,86525661 22/05/2025 | 49.696 | (839) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023033 22/05/2025 | 33.704 | (850) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05047471 22/05/2025 | 117.346 | (946) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163034 22/05/2025 | 75.763 | (1.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005936 22/05/2025 | 88.261 | (1.256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04962395 22/05/2025 | 79.798 | (1.977) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22701476 22/05/2025 | 96.320 | (2.041) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05313497 22/05/2025 | 271.405 | (2.919) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,32653999 22/05/2025 | 662.586 | (3.826) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16964881 22/05/2025 | 212.067 | (7.335) | (0,00) |
| | 48.972 | 0,00 | |

Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|
| Comprato USD venduto CHF α 1,23137540 22/05/2025 | 37.635 | 415 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75571501 22/05/2025 | 46.711 | 388 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13922615 22/05/2025 | 22.156 | 59 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD α 22,07170992 22/05/2025 | 8.645 | 44 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,30988083 22/05/2025 | 9.467 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13954747 22/05/2025 | 11.249 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13909524 22/05/2025 | 7.158 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13654602 22/05/2025 | 12.839 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13732903 22/05/2025 | 3.522 | 3 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1421,82052634 22/05/2025 | 9.368 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070202 22/05/2025 | 9.363 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05081725 22/05/2025 | 13.123 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,26449558 22/05/2025 | 11.975 | (20) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD α 142,22575225 22/05/2025 | 43.638 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02991324 22/05/2025 | 14.376 | (33) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00702376 22/05/2025 | 105.414 | (38) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87933273 22/05/2025 | 47.763 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04526903 22/05/2025 | 8.689 | (51) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13713067 22/05/2025 | 11.543 | (51) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10301978 22/05/2025 | 9.486 | (60) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76084113 22/05/2025 | 9.507 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63837299 22/05/2025 | 46.904 | (111) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03104827 22/05/2025 | 11.631 | (112) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,86525612 22/05/2025 | 9.361 | (158) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05047472 22/05/2025 | 24.038 | (194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005936 22/05/2025 | 15.325 | (218) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163034 22/05/2025 | 14.623 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04962396 22/05/2025 | 12.915 | (320) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22701476 22/05/2025 | 16.026 | (340) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05313498 22/05/2025 | 46.408 | (499) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,32654002 22/05/2025 | 123.017 | (710) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16964882 22/05/2025 | 37.360 | (1.292) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD α 142,23550003 22/05/2025 | 2.136.169 | (1.314) | (0,00) |
| | (4.915) | (0,00) | |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|------|
| Comprato SGD venduto USD α 1,31433500 22/05/2025 | 227.562.456 | 1.744.993 | 0,04 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,31117300 22/05/2025 | 7.600.140 | 43.153 | 0,00 |
| | 1.788.146 | 0,04 | |

Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------|------|
| Comprato GBP venduto USD α 0,75571510 22/05/2025 | 10.156.076 | 84.386 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF α 1,23137545 22/05/2025 | 7.169.923 | 79.061 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703059 22/05/2025 | 7.027.869 | 4.326 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON α 0,22786554 22/05/2025 | 1.287.496 | 673 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK α 0,15236684 22/05/2025 | 241.128 | 160 | 0,00 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto HKD α 0,12902004 22/05/2025 | 465.046 | 110 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75513102 22/05/2025 | 295.508 | 98 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75630828 22/05/2025 | 133.246 | 64 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD α 0,00968700 22/05/2025 | 145.597 | 49 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75508308 22/05/2025 | 105.492 | 34 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75570181 22/05/2025 | 45.167 | 18 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75388364 22/05/2025 | 57.094 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12901705 22/05/2025 | 44.269 | 9 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,75169602 22/05/2025 | 256.116 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12896006 22/05/2025 | 175.284 | (40) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12895094 22/05/2025 | 325.518 | (98) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12893457 22/05/2025 | 478.745 | (204) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD α 7,74925298 22/05/2025 | 700.790 | (299) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD α 1,37766449 22/05/2025 | 291.072 | (385) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD α 1420,35000405 22/05/2025 | 690.402 | (1.101) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK α 0,09479532 22/05/2025 | 81.152 | (1.211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72314110 22/05/2025 | 725.486 | (1.767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76267761 22/05/2025 | 482.852 | (2.518) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070202 22/05/2025 | 2.041.903 | (2.654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP α 0,01758628 22/05/2025 | 176.463 | (3.075) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05081724 22/05/2025 | 2.848.625 | (3.784) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,26449548 22/05/2025 | 2.673.039 | (4.412) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87916810 22/05/2025 | 5.092.655 | (5.471) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02991325 22/05/2025 | 3.265.813 | (7.461) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00103628 22/05/2025 | 682.193 | (7.634) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02519780 22/05/2025 | 1.180.731 | (8.134) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63605600 22/05/2025 | 1.359.374 | (8.137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00702376 22/05/2025 | 24.651.708 | (8.792) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04526905 22/05/2025 | 1.880.163 | (11.076) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13713065 22/05/2025 | 2.541.346 | (11.230) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10301975 22/05/2025 | 1.895.185 | (11.891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN α 0,26668800 22/05/2025 | 631.741 | (12.625) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03104828 22/05/2025 | 1.352.063 | (13.056) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76084103 22/05/2025 | 1.735.370 | (13.206) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00276148 22/05/2025 | 895.181 | (13.637) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03098969 22/05/2025 | 1.202.744 | (13.862) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63837300 22/05/2025 | 8.956.037 | (21.177) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023033 22/05/2025 | 1.356.617 | (34.202) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05047471 22/05/2025 | 5.090.402 | (41.027) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005936 22/05/2025 | 3.543.646 | (50.433) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01163034 22/05/2025 | 3.546.665 | (53.384) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04962395 22/05/2025 | 2.979.592 | (73.832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22701476 22/05/2025 | 3.596.290 | (76.199) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05313497 22/05/2025 | 10.228.349 | (110.000) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,32654000 22/05/2025 | 26.826.859 | (154.915) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16964881 22/05/2025 | 7.991.945 | (276.419) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87928746 22/05/2025 | 494.354.485 | (464.064) | (0,01) |
| | (1.354.440) | (0,03) | |

Azioni D-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|---------|-------|--------|
| Comprato GBP venduto USD α 0,75571510 22/05/2025 | 144.764 | 1.203 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF α 1,23137550 22/05/2025 | 103.891 | 1.146 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD α 3,69862672 22/05/2025 | 10.031 | 65 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703059 22/05/2025 | 85.602 | 53 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,38339661 22/05/2025 | 10.626 | 30 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON α 0,22786549 22/05/2025 | 19.336 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD α 0,12902003 22/05/2025 | 10.113 | 2 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD α 7,74925621 22/05/2025 | 9.117 | (4) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD α 1420,35005079 22/05/2025 | 10.410 | (15) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55484504 22/05/2025 | 3.537 | (18) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72314082 22/05/2025 | 10.656 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070202 22/05/2025 | 29.399 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76141500 22/05/2025 | 6.133 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05081724 22/05/2025 | 42.957 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,26449545 22/05/2025 | 40.164 | (66) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN α 0,27021725 22/05/2025 | 10.096 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01172631 22/05/2025 | 10.829 | (75) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02991325 22/05/2025 | 47.074 | (108) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY α 0,02519780 22/05/2025 | 17.735 | (122) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63605590 22/05/2025 | 20.604 | (125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00702376 22/05/2025 | 370.501 | (132) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04526904 22/05/2025 | 27.209 | (160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13713066 22/05/2025 | 37.286 | (165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10301973 22/05/2025 | 26.954 | (169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76084112 22/05/2025 | 24.610 | (187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03104828 22/05/2025 | 19.585 | (189) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87799699 22/05/2025 | 81.663 | (196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03098968 22/05/2025 | 17.196 | (198) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00276148 22/05/2025 | 13.446 | (205) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87751169 22/05/2025 | 79.543 | (235) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63837299 22/05/2025 | 134.568 | (318) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87616669 22/05/2025 | 101.122 | (453) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023033 22/05/2025 | 19.369 | (488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05047472 22/05/2025 | 73.040 | (589) | (0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236687 22/05/2025 | 17.648 | 12 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902002 22/05/2025 | 33.950 | 8 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75513172 22/05/2025 | 21.457 | 7 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75631082 22/05/2025 | 9.644 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968701 22/05/2025 | 11.000 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901693 22/05/2025 | 3.276 | 1 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169401 22/05/2025 | 17.158 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896006 22/05/2025 | 12.757 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895097 22/05/2025 | 14.679 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893458 22/05/2025 | 34.724 | (15) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925348 22/05/2025 | 51.140 | (22) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766427 22/05/2025 | 23.445 | (31) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,34998639 22/05/2025 | 51.048 | (81) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55484724 22/05/2025 | 20.066 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314103 22/05/2025 | 54.948 | (134) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267758 22/05/2025 | 34.194 | (178) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 149.149 | (194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 13.016 | (227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 207.681 | (276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449548 22/05/2025 | 198.779 | (328) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01172631 22/05/2025 | 54.233 | (376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 239.902 | (548) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 50.730 | (568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 87.802 | (605) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605602 22/05/2025 | 104.621 | (626) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 1.793.348 | (640) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 138.356 | (815) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713066 22/05/2025 | 188.248 | (832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 139.395 | (875) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668799 22/05/2025 | 46.234 | (924) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,05104828 22/05/2025 | 98.254 | (949) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084106 22/05/2025 | 126.961 | (966) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 66.569 | (1.014) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098968 22/05/2025 | 88.081 | (1.015) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,877788913 22/05/2025 | 542.438 | (1.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 664.970 | (1.572) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 99.300 | (2.503) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 364.127 | (2.935) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 210.366 | (3.166) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 260.765 | (3.711) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 221.573 | (5.490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 267.457 | (5.667) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 758.223 | (8.154) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 1.954.135 | (11.284) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 592.445 | (20.491) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87956704 22/05/2025 | 36.132.209 | (22.440) | (0,00) |
| | | (87.809) | (0,00) |

Azioni E-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137545 22/05/2025 | 2.148.212 | 23.688 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 2.548.844 | 21.178 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 1.751.682 | 1.078 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 319.278 | 167 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236684 22/05/2025 | 60.389 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902003 22/05/2025 | 116.478 | 27 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75513142 22/05/2025 | 74.183 | 25 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75630913 22/05/2025 | 33.482 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968700 22/05/2025 | 36.105 | 12 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75508399 22/05/2025 | 30.973 | 10 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75388436 22/05/2025 | 21.228 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901700 22/05/2025 | 11.080 | 2 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169626 22/05/2025 | 59.329 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896007 22/05/2025 | 44.127 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895095 22/05/2025 | 81.702 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893457 22/05/2025 | 120.115 | (51) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925297 22/05/2025 | 175.565 | (75) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766449 22/05/2025 | 68.377 | (90) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,35000525 22/05/2025 | 171.715 | (274) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09479532 22/05/2025 | 19.756 | (295) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314109 22/05/2025 | 177.312 | (432) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267762 22/05/2025 | 121.288 | (632) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 511.490 | (665) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 44.699 | (779) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 717.578 | (953) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449548 22/05/2025 | 662.835 | (1.094) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 815.039 | (1.857) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 169.167 | (1.895) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 292.792 | (2.017) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605599 22/05/2025 | 340.547 | (2.038) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 6.188.775 | (2.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 468.665 | (2.761) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713066 22/05/2025 | 635.133 | (2.798) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 471.990 | (2.961) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668800 22/05/2025 | 158.459 | (3.167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,05104828 22/05/2025 | 339.077 | (3.274) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084104 22/05/2025 | 435.318 | (3.313) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 221.983 | (3.382) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 301.283 | (3.472) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,877788913 22/05/2025 | 1.662.625 | (4.202) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 2.250.927 | (5.322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 339.747 | (8.565) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 1.286.694 | (10.370) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 883.322 | (12.571) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 885.055 | (13.292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 738.886 | (18.309) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 891.790 | (18.896) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 2.534.253 | (27.254) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 6.735.266 | (38.882) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 1.980.141 | (68.487) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,878358111 22/05/2025 | 123.982.516 | (244.065) | (0,01) |
| | | (464.490) | (0,01) |

Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137545 22/05/2025 | 4.857.776 | 53.565 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 5.734.436 | 47.647 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 3.961.098 | 2.438 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 722.412 | 378 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236684 22/05/2025 | 156.430 | 91 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902004 22/05/2025 | 263.294 | 62 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75513123 22/05/2025 | 167.966 | 56 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75630803 22/05/2025 | 76.028 | 37 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968700 22/05/2025 | 81.695 | 27 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75508248 22/05/2025 | 60.103 | 20 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75569972 22/05/2025 | 25.800 | 10 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75388299 22/05/2025 | 32.642 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901704 22/05/2025 | 25.063 | 5 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169594 22/05/2025 | 134.513 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896006 22/05/2025 | 99.606 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895095 22/05/2025 | 185.436 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893457 22/05/2025 | 272.258 | (116) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925303 22/05/2025 | 396.929 | (169) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766454 22/05/2025 | 156.134 | (206) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,35001408 22/05/2025 | 383.611 | (612) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09479531 22/05/2025 | 44.074 | (658) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314109 22/05/2025 | 403.120 | (982) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76280210 22/05/2025 | 245.183 | (1.239) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 1.156.093 | (1.502) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 101.919 | (1.776) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 1.638.339 | (2.176) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449548 22/05/2025 | 1.499.837 | (2.476) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 1.841.959 | (4.208) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 382.781 | (4.284) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 662.511 | (4.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605600 22/05/2025 | 769.719 | (4.607) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 13.996.888 | (4.992) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 1.061.583 | (6.253) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713066 22/05/2025 | 1.431.208 | (6.325) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 1.069.845 | (6.713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668800 22/05/2025 | 356.785 | (7.130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,05104828 22/05/2025 | 767.182 | (7.408) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084104 22/05/2025 | 980.118 | (7.459) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 502.289 | (7.652) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 681.045 | (7.849) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 5.119.600 | (12.105) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87616671 22/05/2025 | 3.100.209 | (13.903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 767.583 | (19.352) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 2.915.559 | (23.499) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 2.000.457 | (28.470) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 1.995.065 | (30.030) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 1.671.862 | (41.427) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 2.017.898 | (42.756) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 5.738.952 | (61.719) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 15.210.657 | (87.836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 4.484.141 | (155.094) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87828159 22/05/2025 | 280.402.553 | (583.690) | (0,01) |
| | | (1.086.989) | (0,03) |

Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|-------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933273 22/05/2025 | 60.046 | (53) | (0,00) |
| | | (53) | (0,00) |

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87754146 22/05/2025 | 2.465.297 | (7.205) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,878358111 22/05/2025 | 77.638.168 | (152.834) | (0,00) |
| | | (160.039) | (0,00) |

Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|-------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87751138 22/05/2025 | 2.507 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933272 22/05/2025 | 76.194 | (68) | (0,00) |
| | | (75) | (0,00) |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-----------|--------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571509 22/05/2025 | 1.940.811 | 16.126 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137545 22/05/2025 | 1.367.996 | 15.085 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 1.349.476 | 831 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 247.538 | 129 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236682 22/05/2025 | 45.984 | 31 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902004 22/05/2025 | 88.642 | 21 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75513116 22/05/2025 | 56.492 | 19 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75630861 22/05/2025 | 25.541 | 12 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968700 22/05/2025 | 27.992 | 9 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75508150 22/05/2025 | 23.649 | 8 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75388264 22/05/2025 | 16.224 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901700 22/05/2025 | 8.423 | 2 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169659 22/05/2025 | 45.280 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896004 22/05/2025 | 33.473 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895094 22/05/2025 | 62.392 | (19) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12893457 22/05/2025 | 91.647 | (39) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925285 22/05/2025 | 133.639 | (57) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766454 22/05/2025 | 56.545 | (75) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,35001502 22/05/2025 | 129.880 | (207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09479532 22/05/2025 | 15.638 | (233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314110 22/05/2025 | 139.689 | (340) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267764 22/05/2025 | 92.921 | (485) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 389.592 | (506) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 35.549 | (602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 54.261 | (732) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449547 22/05/2025 | 513.917 | (848) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 626.592 | (1.431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 131.155 | (1.468) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605600 22/05/2025 | 259.154 | (1.551) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 227.001 | (1.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 4.697.378 | (1.675) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526905 22/05/2025 | 361.106 | (2.127) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713065 22/05/2025 | 488.010 | (2.157) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301975 22/05/2025 | 363.779 | (2.282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668801 22/05/2025 | 120.497 | (2.408) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 258.348 | (2.495) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084102 22/05/2025 | 330.974 | (2.519) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 172.104 | (2.622) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 229.301 | (2.643) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87788914 22/05/2025 | 1.399.721 | (3.538) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 1.720.206 | (4.067) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 258.737 | (6.523) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 970.318 | (7.821) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 680.600 | (9.686) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 685.269 | (10.315) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 572.841 | (14.195) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 691.403 | (14.650) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 1.971.130 | (21.198) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 5.128.570 | (29.616) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 1.540.139 | (53.269) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87847988 22/05/2025 | 94.354.011 | (175.151) | (0,00) |
| | | (348.851) | (0,01) |

Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571509 22/05/2025 | 2.259.185 | 18.771 | 0,00 |
| | | 18.771 | 0,00 |

Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------------|---------------|
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137546 22/05/2025 | 303.268 | 3.344 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 361.247 | 3.002 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 247.275 | 152 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56858087 22/05/2025 | 13.133 | 49 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786552 22/05/2025 | 44.456 | 23 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902002 22/05/2025 | 25.192 | 6 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75512950 22/05/2025 | 17.537 | 6 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75631082 22/05/2025 | 4.822 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896000 22/05/2025 | 6.320 | (1) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169327 22/05/2025 | 8.553 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895456 22/05/2025 | 24.598 | (11) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925275 22/05/2025 | 25.202 | (11) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766400 22/05/2025 | 8.856 | (12) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,34972805 22/05/2025 | 24.317 | (39) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314112 22/05/2025 | 24.502 | (60) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 73.355 | (95) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 104.375 | (139) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449546 22/05/2025 | 92.276 | (152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 115.079 | (263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 23.553 | (264) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 40.764 | (281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 892.758 | (318) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605602 22/05/2025 | 56.886 | (340) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526904 22/05/2025 | 66.225 | (390) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713066 22/05/2025 | 88.952 | (393) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301974 22/05/2025 | 66.898 | (420) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 30.906 | (471) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 48.898 | (472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 43.039 | (496) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084099 22/05/2025 | 69.384 | (528) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668796 22/05/2025 | 26.668 | (533) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837301 22/05/2025 | 329.989 | (780) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 48.474 | (1.222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047472 22/05/2025 | 188.208 | (1.517) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 124.815 | (1.776) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 122.436 | (1.843) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 102.869 | (2.549) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701476 22/05/2025 | 124.152 | (2.631) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 354.729 | (3.815) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654001 22/05/2025 | 962.524 | (5.558) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 277.174 | (9.587) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87847988 22/05/2025 | 17.895.295 | (33.216) | (0,00) |
| | | (63.600) | (0,00) |

Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|---------|-------|--------|
| Comprato USD venduto CHF a 1,23137545 22/05/2025 | 554.165 | 6.111 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571509 22/05/2025 | 653.818 | 5.433 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703059 22/05/2025 | 451.904 | 278 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22786554 22/05/2025 | 83.401 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15236686 22/05/2025 | 15.577 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12902005 22/05/2025 | 29.913 | 7 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75513121 22/05/2025 | 19.033 | 6 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75631000 22/05/2025 | 8.599 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968700 22/05/2025 | 10.193 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12901704 22/05/2025 | 2.876 | 1 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75169396 22/05/2025 | 15.248 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00968062 22/05/2025 | 9.986 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896007 22/05/2025 | 11.274 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895094 22/05/2025 | 13.041 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895456 22/05/2025 | 30.867 | (13) | (0,00) |
| Comprato RSD venduto USD a 103,10338647 22/05/2025 | 10.209 | (16) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,74925323 22/05/2025 | 45.101 | (19) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37766425 22/05/2025 | 17.856 | (24) | (0,00) |
| Comprato RSD venduto USD a 102,98107853 22/05/2025 | 10.013 | (28) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,35009336 22/05/2025 | 44.442 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72314114 22/05/2025 | 45.814 | (112) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto SGD a 0,76267767 22/05/2025 | 30.897 | (161) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070202 22/05/2025 | 131.650 | (171) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01758628 22/05/2025 | 11.659 | (203) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05081724 22/05/2025 | 186.183 | (247) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26449547 22/05/2025 | 173.160 | (286) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02991325 22/05/2025 | 210.196 | (480) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103628 22/05/2025 | 44.192 | (495) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63605601 22/05/2025 | 87.856 | (526) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02519780 22/05/2025 | 76.486 | (527) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702376 22/05/2025 | 1.588.330 | (566) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04526904 22/05/2025 | 120.952 | (713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13713066 22/05/2025 | 163.414 | (722) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10301974 22/05/2025 | 122.186 | (767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26668803 22/05/2025 | 40.710 | (814) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104828 22/05/2025 | 86.783 | (838) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084106 22/05/2025 | 111.858 | (851) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00276148 22/05/2025 | 57.989 | (883) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03098969 22/05/2025 | 77.754 | (896) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63837300 22/05/2025 | 578.137 | (1.367) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023033 22/05/2025 | 87.650 | (2.210) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05047471 22/05/2025 | 326.691 | (2.633) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005936 22/05/2025 | 227.968 | (3.244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01163034 22/05/2025 | 229.285 | (3.451) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04962395 22/05/2025 | 193.016 | (4.783) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22701475 22/05/2025 | 232.973 | (4.936) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05313497 22/05/2025 | 662.561 | (7.125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32654000 22/05/2025 | 1.727.447 | (9.975) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16964881 22/05/2025 | 517.691 | (17.905) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87838111 22/05/2025 | 32.119.543 | (63.229) | (0,00) |
| | | (119.402) | (0,00) |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 545.878.164 | 6.696.429 | 0,16 |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | 432.460.814 | 3.136.223 | 0,07 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 41.289.392 | 655.172 | 0,02 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 28.465.577 | 454.971 | 0,01 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 47.668.944 | 390.053 | 0,01 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 19.542.145 | 335.790 | 0,01 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 19.922.146 | 210.393 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 1.165.974 | (624) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 679.544 | (1.007) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 6.145.629 | (32.120) | (0,00) |
| XAF Financial Index Future 20/06/2025 | USD | 126.882.000 | (873.270) | (0,02) |
| FTSE China A50 Index Future 29/05/2025 | USD | 63.065.844 | (1.056.935) | (0,02) |
| HSCEI Index Future 29/05/2025 | HKD | 1.713.600.000 | (1.436.771) | (0,03) |
| | | | 8.478.304 | 0,20 |

Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028 | CNY | 60.837.490 | 283.022 | 0,01 |
| Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028 | CNY | 53.614.435 | 230.848 | 0,01 |
| Riceve 1,71% fisso paga variabile (7d China) 05/09/2029 | CNY | 117.542.201 | 215.641 | 0,01 |
| Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028 | CNY | 37.232.246 | 172.765 | 0,00 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029 | CNY | 39.466.181 | 145.887 | 0,00 |
| Riceve 3,56% fisso paga variabile (3m HIBOR) 15/07/2034 | HKD | 19.062.910 | 79.457 | 0,00 |
| Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028 | CNY | 10.425.029 | 45.114 | 0,00 |
| Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033 | CLP | 1.874.829.760 | 40.277 | 0,00 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028 | CNY | 8.637.881 | 37.491 | 0,00 |
| Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028 | CNY | 8.191.094 | 36.833 | 0,00 |
| Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028 | CNY | 7.446.449 | 36.762 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 17/07/2029 | CNY | 8.935.739 | 27.297 | 0,00 |
| Riceve 4,4% fisso paga variabile (6m WIBO) 08/08/2034 | PLN | 6.366.714 | 21.735 | 0,00 |
| Riceve 5,19% fisso paga variabile (6m CLP) 11/06/2034 | CLP | 744.644.925 | 14.857 | 0,00 |
| Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029 | CNY | 3.723.225 | 13.668 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 16/07/2029 | CNY | 3.723.225 | 11.452 | 0,00 |
| Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033 | CLP | 178.714.782 | 4.045 | 0,00 |
| Paga 1,48% fisso riceve variabile. (7d China) 13/01/2030 | CNY | 42.760.701 | (21.720) | (0,00) |
| | | | 1.395.431 | 0,03 |

Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------------|----------------------|
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5200 20/06/2025 | USD | 2.113 | 17.520.996 | 0,41 |
| Scrittura Call Samsung Electronics 67000 08/05/2025 | KRW | (3.770) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Publicis Groupe 116 16/05/2025 | EUR | (11) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Inditex 58 16/05/2025 | EUR | (35) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 48 30/04/2025 | SGD | (2.734) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025 | SGD | (1.823) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Capgemini 210 16/05/2025 | EUR | (5) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6600 09/05/2025 | JPY | (1.872) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 6450 09/05/2025 | JPY | (2.745) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Reckitt Benckiser Gp 5800 16/05/2025 | GBP | (2) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 220 20/06/2025 | USD | (1) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 185 20/06/2025 | USD | (1) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Blackrock 1060 16/05/2025 | USD | 0 | (5) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto | | | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------|-------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|-----------|-------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|
| Scrittura | Call Upm-Kymmene 30 16/05/2025 | EUR | (41) | (6) | (0,00) | Scrittura | Call Upm-Kymmene 31 16/05/2025 | EUR | (41) | (697) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 230 20/06/2025 | USD | (4) | (11) | (0,00) | Scrittura | Call Progressive-Ohio 270 16/05/2025 | USD | (1) | (749) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 185 18/07/2025 | USD | (1) | (11) | (0,00) | Scrittura | Call Sage Group 1450 16/05/2025 | GBP | (13) | (764) | (0,00) |
| Scrittura | Call Legrand 115 16/05/2025 | EUR | (12) | (13) | (0,00) | Scrittura | Call Progressive-Ohio 315 15/08/2025 | USD | (2) | (764) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 210 18/07/2025 | USD | (1) | (17) | (0,00) | Scrittura | Call Epiroc (A) 225 19/06/2025 | SEK | (53) | (768) | (0,00) |
| Scrittura | Call Haier Smart Home 32 29/05/2025 | HKD | (25.106) | (21) | (0,00) | Scrittura | Call Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025 | CHF | (13) | (769) | (0,00) |
| Scrittura | Call Publicis Groupe 108 16/05/2025 | EUR | (11) | (24) | (0,00) | Scrittura | Call Samsung Electronics 64000 12/06/2025 | KRW | (3.905) | (892) | (0,00) |
| Scrittura | Call Kone (B) 58 16/05/2025 | EUR | (2) | (27) | (0,00) | Scrittura | Call Upm-Kymmene 26 18/07/2025 | EUR | (44) | (902) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 180 16/05/2025 | USD | (7) | (28) | (0,00) | Scrittura | Call Sanofi 110 16/05/2025 | EUR | (21) | (957) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1050 16/05/2025 | USD | (1) | (28) | (0,00) | Scrittura | Call Progressive-Ohio 280 16/05/2025 | USD | (2) | (991) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 200 16/05/2025 | USD | (1) | (31) | (0,00) | Scrittura | Call Compass Group 2700 18/07/2025 | GBP | (3) | (1.026) | (0,00) |
| Scrittura | Call Intercon Hotels 10500 16/05/2025 | GBP | 0 | (36) | (0,00) | Scrittura | Call Kone (B) 54 19/06/2025 | EUR | (5) | (1.054) | (0,00) |
| Scrittura | Call Colgate-Palmolive 105 20/06/2025 | USD | (3) | (37) | (0,00) | Scrittura | Call Tryg 165 20/06/2025 | DKK | (42) | (1.058) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 210 20/06/2025 | USD | (3) | (42) | (0,00) | Scrittura | Call Singapore Exchange 14,2 30/04/2025 | SGD | (19.335) | (1.074) | (0,00) |
| Scrittura | Call Haier Smart Home 31 29/05/2025 | HKD | (25.106) | (42) | (0,00) | Scrittura | Call Kone (B) 56 18/07/2025 | EUR | (7) | (1.077) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1070 16/05/2025 | USD | 0 | (43) | (0,00) | Scrittura | Call Allianz 365 20/06/2025 | EUR | (2) | (1.085) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 190 20/06/2025 | USD | (2) | (44) | (0,00) | Scrittura | Call Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025 | TWD | (4.877) | (1.136) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 195 18/07/2025 | USD | (1) | (50) | (0,00) | Scrittura | Call Ferrovial 45 16/05/2025 | EUR | (49) | (1.166) | (0,00) |
| Scrittura | Call Bridgestone 6700 13/06/2025 | JPY | (1.872) | (54) | (0,00) | Scrittura | Call Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025 | CHF | (3) | (1.175) | (0,00) |
| Scrittura | Call Uni-President Ent 88 21/05/2025 | TWD | (39.559) | (57) | (0,00) | Scrittura | Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (1.938) | (1.199) | (0,00) |
| Scrittura | Call Samsung Electronics 61000 08/05/2025 | KRW | (3.770) | (59) | (0,00) | Scrittura | Call Bridgestone 6200 13/06/2025 | JPY | (1.938) | (1.199) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 185 16/05/2025 | USD | (2) | (61) | (0,00) | Scrittura | Call Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025 | USD | (2) | (1.203) | (0,00) |
| Scrittura | Call Colgate-Palmolive 100 16/05/2025 | USD | (3) | (69) | (0,00) | Scrittura | Call Uni-President Ent 84 18/06/2025 | TWD | (42.754) | (1.205) | (0,00) |
| Scrittura | Call Autoliv 105 16/05/2025 | USD | (3) | (72) | (0,00) | Scrittura | Call DBS Group Holdings 45 30/06/2025 | SGD | (1.970) | (1.220) | (0,00) |
| Scrittura | Call Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025 | CHF | (12) | (73) | (0,00) | Scrittura | Call Haier Smart Home 28 27/06/2025 | HKD | (29.493) | (1.277) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1080 18/07/2025 | USD | 0 | (74) | (0,00) | Scrittura | Call Progressive-Ohio 300 15/08/2025 | USD | (2) | (1.294) | (0,00) |
| Scrittura | Call Autoliv 110 20/06/2025 | USD | (2) | (77) | (0,00) | Scrittura | Call Unilever 5000 18/07/2025 | GBP | (2) | (1.313) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 190 18/07/2025 | USD | (1) | (78) | (0,00) | Scrittura | Call Unilever 4950 16/05/2025 | GBP | (4) | (1.363) | (0,00) |
| Scrittura | Call Autoliv 115 20/06/2025 | USD | (2) | (88) | (0,00) | Scrittura | Call Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025 | CHF | (3) | (1.384) | (0,00) |
| Scrittura | Call Uni-President Ent 87 21/05/2025 | TWD | (41.276) | (91) | (0,00) | Scrittura | Call Roche Holdings 325 20/06/2025 | CHF | (5) | (1.445) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1050 20/06/2025 | USD | 0 | (93) | (0,00) | Scrittura | Call Publicis Groupe 100 20/06/2025 | EUR | (24) | (1.472) | (0,00) |
| Scrittura | Call Roche Holdings 305 16/05/2025 | CHF | (7) | (97) | (0,00) | Scrittura | Call Kone (B) 56 16/05/2025 | EUR | (45) | (1.527) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 175 18/07/2025 | USD | (1) | (97) | (0,00) | Scrittura | Call Admiral Group 3400 18/07/2025 | GBP | (3) | (1.527) | (0,00) |
| Scrittura | Call Progressive-Ohio 305 20/06/2025 | USD | (1) | (99) | (0,00) | Scrittura | Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (4.650) | (1.664) | (0,00) |
| Scrittura | Call DBS Group Holdings 48 30/05/2025 | SGD | (1.903) | (99) | (0,00) | Scrittura | Call Sampo (A) 9 19/06/2025 | EUR | (89) | (1.720) | (0,00) |
| Scrittura | Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (8.268) | (109) | (0,00) | Scrittura | Call Epiroc (A) 225 18/07/2025 | SEK | (55) | (1.720) | (0,00) |
| Scrittura | Call AIA Group 67,5 29/05/2025 | HKD | (8.268) | (109) | (0,00) | Scrittura | Call Tryg 160 16/05/2025 | DKK | (81) | (1.724) | (0,00) |
| Scrittura | Call Legrand 115 20/06/2025 | EUR | (24) | (110) | (0,00) | Scrittura | Call AIA Group 65 27/06/2025 | HKD | (12.845) | (1.772) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 200 19/09/2025 | USD | (1) | (113) | (0,00) | Scrittura | Call Elisa (A) 48 19/06/2025 | EUR | (25) | (1.886) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 180 20/06/2025 | USD | (5) | (119) | (0,00) | Scrittura | Call Samsung Electronics 64000 10/07/2025 | KRW | (3.905) | (1.895) | (0,00) |
| Scrittura | Call RELX (NL) 51 16/05/2025 | EUR | (30) | (122) | (0,00) | Scrittura | Call Sampo (A) 9,2 18/07/2025 | EUR | (89) | (1.934) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 195 16/05/2025 | USD | (4) | (126) | (0,00) | Scrittura | Call Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025 | CHF | (13) | (2.076) | (0,00) |
| Scrittura | Call Legrand 105 16/05/2025 | EUR | (12) | (128) | (0,00) | Scrittura | Call Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025 | USD | (15) | (2.168) | (0,00) |
| Scrittura | Call Uni-President Ent 86 21/05/2025 | TWD | (39.559) | (132) | (0,00) | Scrittura | Call Iberdrola 16,5 18/07/2025 | EUR | (71) | (2.181) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1060 20/06/2025 | USD | 0 | (148) | (0,00) | Scrittura | Call Singapore Exchange 14,05 30/04/2025 | SGD | (19.335) | (2.229) | (0,00) |
| Scrittura | Call Progressive-Ohio 300 20/06/2025 | USD | (1) | (155) | (0,00) | Scrittura | Call Autoliv 100 20/06/2025 | USD | (17) | (2.240) | (0,00) |
| Scrittura | Call Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025 | CHF | (13) | (156) | (0,00) | Scrittura | Call Roche Holdings 290 18/07/2025 | CHF | (5) | (2.289) | (0,00) |
| Scrittura | Call Progressive-Ohio 520 20/06/2025 | USD | (2) | (166) | (0,00) | Scrittura | Call Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025 | USD | (12) | (2.303) | (0,00) |
| Scrittura | Call Epiroc (A) 225 16/05/2025 | SEK | (37) | (166) | (0,00) | Scrittura | Call Sampo (A) 8,9 16/05/2025 | EUR | (178) | (2.310) | (0,00) |
| Scrittura | Call Colgate-Palmolive 100 15/08/2025 | USD | (1) | (174) | (0,00) | Scrittura | Call Epiroc (A) 220 18/07/2025 | SEK | (55) | (2.416) | (0,00) |
| Scrittura | Call Capgemini 166 20/06/2025 | EUR | (6) | (177) | (0,00) | Scrittura | Call Tryg 165 18/07/2025 | DKK | (59) | (2.437) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1020 18/07/2025 | USD | 0 | (178) | (0,00) | Scrittura | Call Roche Holdings 315 20/06/2025 | CHF | (5) | (2.516) | (0,00) |
| Scrittura | Call Progressive-Ohio 525 15/08/2025 | USD | (1) | (187) | (0,00) | Scrittura | Call Inditex 51 20/06/2025 | EUR | (42) | (2.521) | (0,00) |
| Scrittura | Call Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025 | GBP | (2) | (199) | (0,00) | Scrittura | Call Sampo (A) 8,8 19/06/2025 | EUR | (89) | (2.525) | (0,00) |
| Scrittura | Call Blackrock 1010 18/07/2025 | USD | 0 | (214) | (0,00) | Scrittura | Call Sampo (A) 9 18/07/2025 | EUR | (89) | (2.527) | (0,00) |
| Scrittura | Call Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025 | CHF | (12) | (216) | (0,00) | Scrittura | Call Progressive-Ohio 275 16/05/2025 | USD | (3) | (2.705) | (0,00) |
| Scrittura | Call Upm-Kymmene 30 19/06/2025 | EUR | (43) | (218) | (0,00) | Scrittura | Call Sage Group 1300 20/06/2025 | GBP | (13) | (2.749) | (0,00) |
| Scrittura | Call Autoliv 95 16/05/2025 | USD | (2) | (234) | (0,00) | Scrittura | Call Sage Group 1275 18/07/2025 | GBP | (7) | (2.752) | (0,00) |
| Scrittura | Call Epiroc (A) 230 16/05/2025 | SEK | (66) | (243) | (0,00) | Scrittura | Call Legrand 102 18/07/2025 | EUR | (14) | (2.802) | (0,00) |
| Scrittura | Call Amadeus IT Group 78 16/05/2025 | EUR | (20) | (249) | (0,00) | Scrittura | Call Deutsche Boerse 300 18/07/2025 | EUR | (5) | (2.822) | (0,00) |
| Scrittura | Call Bunzl 3525 16/05/2025 | GBP | (3) | (256) | (0,00) | Scrittura | Call Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025 | TWD | (4.877) | (2.850) | (0,00) |
| Scrittura | Call Bunzl 3675 16/05/2025 | GBP | (3) | (264) | (0,00) | Scrittura | Call AXA 40 16/05/2025 | EUR | (1.580) | (2.904) | (0,00) |
| Scrittura | Call DBS Group Holdings 47 30/05/2025 | SGD | (2.854) | (265) | (0,00) | Scrittura | Call Roche Holdings 285 18/07/2025 | CHF | (5) | (2.908) | (0,00) |
| Scrittura | Call Haier Smart Home 29 27/06/2025 | HKD | (13) | (266) | (0,00) | Scrittura | Call Amadeus IT Group 74 20/06/2025 | EUR | (27) | (2.928) | (0,00) |
| Scrittura | Call Progressive-Ohio 310 20/06/2025 | USD | (2) | (270) | (0,00) | Scrittura | Call Uni-President Ent 79 18/06/2025 | TWD | (42.754) | (3.005) | (0,00) |
| Scrittura | Call Bunzl 3200 18/07/2025 | GBP | (3) | (271) | (0,00) | Scrittura | Call Iberdrola 16 18/07/2025 | EUR | (71) | (3.071) | (0,00) |
| Scrittura | Call Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025 | CHF | (12) | (278) | (0,00) | Scrittura | Call Allianz 370 18/07/2025 | EUR | (4) | (3.073) | (0,00) |
| Scrittura | Call Sanofi 110 20/06/2025 | EUR | (22) | (287) | (0,00) | Scrittura | Call KBC Group 88 18/07/2025 | EUR | (31) | (3.119) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 195 19/09/2025 | USD | (1) | (299) | (0,00) | Scrittura | Call Elisa (A) 47 19/06/2025 | EUR | (26) | (3.277) | (0,00) |
| Scrittura | Call Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025 | USD | (1) | (311) | (0,00) | Scrittura | Call AXA 39,5 16/05/2025 | EUR | (1.584) | (3.308) | (0,00) |
| Scrittura | Call Rexel 29 16/05/2025 | EUR | (21) | (312) | (0,00) | Scrittura | Call AXA 41 20/06/2025 | EUR | (3.297) | (3.330) | (0,00) |
| Scrittura | Call Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025 | USD | (4) | (318) | (0,00) | Scrittura | Call Unilever 4950 18/07/2025 | GBP | (4) | (3.453) | (0,00) |
| Scrittura | Call Compass Group 3000 16/05/2025 | GBP | (5) | (321) | (0,00) | Scrittura | Call AXA 41,5 18/07/2025 | EUR | (3.426) | (3.558) | (0,00) |
| Scrittura | Call Compass Group 2850 20/06/2025 | GBP | (6) | (331) | (0,00) | Scrittura | Call Legrand 100 18/07/2025 | EUR | (14) | (3.607) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 180 19/09/2025 | USD | (2) | (336) | (0,00) | Scrittura | Call Natwest Group 510 20/06/2025 | GBP | (27) | (3.651) | (0,00) |
| Scrittura | Call Upm-Kymmene 28 19/06/2025 | EUR | (43) | (339) | (0,00) | Scrittura | Call Inditex 50 20/06/2025 | EUR | (42) | (3.670) | (0,00) |
| Scrittura | Call Colgate-Palmolive 100 20/06/2025 | USD | (9) | (342) | (0,00) | Scrittura | Call Kone (B) 56 19/06/2025 | EUR | (41) | (3.733) | (0,00) |
| Scrittura | Call Colgate-Palmolive 95 16/05/2025 | USD | (8) | (389) | (0,00) | Scrittura | Call HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025 | HKD | (75.576) | (3.829) | (0,00) |
| Scrittura | Call KBC Group 86 16/05/2025 | EUR | (26) | (393) | (0,00) | Scrittura | Call Deutsche Boerse 295 18/07/2025 | EUR | (5) | (3.850) | (0,00) |
| Scrittura | Call Texas Instruments 185 18/07/2025 | USD | (2) | (394) | (0,00) | Scrittura | Call Zurich Insurance GP 600 18/07/2025 | CHF | (3) | (3.974) | (0,00) |
| Scrittura | Call Progressive-Ohio 320 15/08/2025 | USD | (1) | (397) | (0,00) | Scrittura | Call HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025 | HKD | (72.968) | (4.074) | (0,00) |
| Scrittura | Call Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025 | USD | (4) | (400) | (0,00) | Scrittura | Call Publicis Groupe 96 18/07/2025 | EUR | (25) | (4.213) | (0,00) |
| Scrittura | Call Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025 | TWD | (4.708) | (406) | (0,00) | Scrittura | Call RELX 48,5 18/07/2025 | EUR | (32) | (4.219) | (0,00) |
| Scrittura | Call Autoliv 100 16/05/2025 | USD | (10) | (416) | (0,00) | Scrittura | Call Natwest Group 520 18/07/2025 | GBP | (28) | (4.247) | (0,00) |
| Scrittura | Call Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025 | USD | (5) | (441) | (0,00) | Scrittura | Call Allianz 360 18/07/2025 | EUR | (4) | (4.327) | (0,00) |
| Scrittura | Call HKT Trust and HKT 11 27/06/2025 | HKD | (75.576) | (445) | (0,00) | Scrittura | Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (12.433) | (4.448) | (0,00) |
| Scrittura | Call Ferrovial 43 20/06/2025 | EUR | (51) | (465) | (0,00) | Scrittura | Call ALS 16,8 15/05/2025 | AUD | (12.433) | (4.448) | (0,00) |
| Scrittura | Call Bridgestone 6400 11/07/2025 | JPY | (1.938) | (472) | (0,00) | Scrittura | Call HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025 | HKD | (72.968) | (4.465) | (0,00) |
| Scrittura | Call Autoliv 105 20/06/2025 | USD | (7) | (473) | (0,00) | Scrittura | Call Admiral Group 3200 18/07/2025 | GBP | (3) | (4.521) | (0,00) |
| Scrittura | Call Tryg 170 20/06/2025 | DKK | (42) | (481) | (0,00) | Scrittura | Call Singapore Exchange 15 30/06/2025 | SGD | (12.311) | (4.662) | (0,00) |
| Scrittura | Call Procter & Gamble 180 18/07/2025 | USD | (8) | (490) | (0,00) | Scrittura | Call ALS 16,7 19/06/2025 | AUD | (8.585) | (4.750) | (0,00) |
| Scrittura | Call Epiroc (A) 230 19/06/2025 | SEK | (53) | (494) | (0,00) | Scrittura | | | | | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|
| Scrittura Call Elisa (A) 46 16/05/2025 | EUR | (49) | (6.670) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 48 18/07/2025 | EUR | (53) | (6.896) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/05/2025 | SGD | (13.452) | (7.044) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 44 18/07/2025 | EUR | (53) | (7.151) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025 | TWD | (4.877) | (7.664) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 48 20/06/2025 | EUR | (61) | (7.668) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4500 18/07/2025 | GBP | (5) | (8.303) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4800 20/06/2025 | GBP | (7) | (9.251) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 14 30/06/2025 | SGD | (13.932) | (9.858) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 20/06/2025 | EUR | (51) | (10.627) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 18/07/2025 | EUR | (41) | (10.870) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4400 16/05/2025 | GBP | (10) | (11.591) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3100 20/06/2025 | GBP | (6) | (12.950) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 42 18/07/2025 | EUR | (53) | (12.997) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4200 20/06/2025 | GBP | (5) | (14.552) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 340 16/05/2025 | EUR | (6) | (17.100) | (0,00) |
| Scrittura Call 3i Group 4050 20/06/2025 | GBP | (5) | (19.757) | (0,00) |
| Scrittura Call Admiral Group 3050 16/05/2025 | GBP | (8) | (21.960) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,5 20/06/2025 | EUR | (137) | (23.312) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 330 16/05/2025 | EUR | (6) | (24.107) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 14,25 16/05/2025 | EUR | (13.171) | (24.841) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 255 16/05/2025 | EUR | (18) | (59.005) | (0,00) |
| | | | 16.888.750 | 0,40 |

| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| INR | 2.137.614.954 | 429.437 | 0,01 |
| COP | 2.059.166.611 | (37.941) | (0,00) |
| | | 391.496 | 0,01 |

Swap su indice overnight

| | | | | |
|--------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------|-------------|
| Riceve 6,05% fisso paga variabile (1d FBIL) 04/10/2029 | INR | 2.137.614.954 | 429.437 | 0,01 |
| Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033 | COP | 2.059.166.611 | (37.941) | (0,00) |
| | | | 391.496 | 0,01 |

Altre voci di attivo e passivo

| | | |
|---------------------|----------------------|---------------|
| Attivo netto | 4.237.623.803 | 100,00 |
|---------------------|----------------------|---------------|

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 22,56 |
| UK | GB | 11,82 |
| Irlanda | IE | 11,42 |
| France | FR | 4,96 |
| Germany | DE | 4,06 |
| Paesi Bassi | NL | 3,16 |
| Brazil | BR | 2,18 |
| Spain | ES | 2,17 |
| Australia | AU | 2,04 |
| Mexico | MX | 2,03 |
| Lussemburgo | LU | 1,97 |
| Sudafrica | ZA | 1,89 |
| Svizzera | CH | 1,88 |
| Japan | JP | 1,86 |
| Finland | FI | 1,37 |
| Italy | IT | 1,24 |
| Indonesia | ID | 1,14 |
| India | IN | 1,04 |
| Isole Cayman | KY | 0,97 |
| Tailandia | TH | 0,89 |
| Sweden | SE | 0,86 |
| Sovranazionali | SU | 0,81 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,78 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,68 |
| Singapore | SG | 0,64 |
| Israel | IL | 0,61 |
| Colombia | CO | 0,60 |
| Malesia | MY | 0,59 |
| Poland | PL | 0,58 |
| Area di Taiwan | TW | 0,54 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,53 |
| Greece | GR | 0,53 |
| Turkey | TR | 0,47 |
| Belgium | BE | 0,44 |
| Mauritius | MU | 0,42 |
| Canada | CA | 0,41 |
| Austria | AT | 0,32 |
| Romania | RO | 0,30 |
| Korea | KR | 0,27 |
| China | CN | 0,23 |
| Portogallo | PT | 0,22 |
| Peru | PE | 0,18 |
| Hungary | HU | 0,15 |
| Georgia | GE | 0,14 |
| Bermuda | BM | 0,12 |
| Panama | PA | 0,10 |
| Chile | CL | 0,09 |
| Uruguay | UY | 0,09 |
| Mongolia | MN | 0,08 |
| Filippine | PH | 0,08 |
| Norway | NO | 0,07 |
| Denmark | DK | 0,04 |
| Estonia | EE | 0,04 |
| Isole Marshall | MH | 0,04 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,04 |
| Serbia | RS | 0,04 |
| Arabia Saudita | SA | 0,05 |
| Pakistan | PK | 0,05 |
| Bahrain | BH | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Argentina | AR | 0,04 |
| Egypt | EG | 0,04 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,04 |
| Oman | OM | 0,03 |
| Costarica | CR | 0,03 |
| Ukraine | UA | 0,03 |
| Sri Lanka | LK | 0,03 |
| Guatemala | GT | 0,02 |
| Kenya | KE | 0,02 |
| Jordan | JO | 0,02 |
| Kazakistan | KZ | 0,02 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,02 |
| Ecuador | EC | 0,02 |
| El Salvador | SV | 0,02 |
| Uzbekistan | UZ | 0,02 |
| Armenia | AM | 0,01 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,01 |
| Ghana | GH | 0,01 |
| Zambia | ZM | 0,00 |
| Surinam | SR | 0,00 |
| Croatia | HR | 0,00 |
| Cyprus | CY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 6,42 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 120.261 | 119.980 | 0,10 |
| Genesis Energy 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 74.217 | 75.692 | 0,06 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 45.494 | 56.164 | 0,05 |
| Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030 | US | USD | 53.109 | 50.427 | 0,04 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 51.566 | 50.335 | 0,04 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 34.531 | 33.992 | 0,03 |
| Wintershall De Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 32.565 | 33.918 | 0,03 |
| Vital Energy 9,75% 15/10/2030 | US | USD | 31.744 | 27.556 | 0,02 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 20.139 | 16.011 | 0,01 |
| EDO Sukuk 5,662% 03/07/2031 Reg S | KY | USD | 14.456 | 14.588 | 0,01 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 14.544 | 14.532 | 0,01 |
| Murphy Oil 6,00% 01/10/2032 | US | USD | 15.680 | 14.317 | 0,01 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 13.076 | 13.368 | 0,01 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 16.350 | 12.999 | 0,01 |
| Venture Global | US | USD | 546 | 4.563 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 8.154 | 493 | 0,00 |
| | | | | 558.935 | 0,44 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 181.148 | 212.458 | 0,17 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 92.096 | 122.879 | 0,10 |
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 104.363 | 118.540 | 0,10 |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 95.237 | 108.822 | 0,09 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 78.156 | 82.712 | 0,07 |
| Electricite de France 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 40.586 | 56.084 | 0,05 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 44.741 | 56.003 | 0,05 |
| TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 45.688 | 52.892 | 0,04 |
| Eesti Energia 7,875% VRN (Perpetuo) | EE | EUR | 43.255 | 50.784 | 0,04 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 50.013 | 48.220 | 0,04 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 32.956 | 38.047 | 0,03 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 30.381 | 34.939 | 0,03 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 37.173 | 32.865 | 0,03 |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 31.977 | 30.408 | 0,02 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 24.919 | 28.896 | 0,02 |
| A2A 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 24.373 | 28.228 | 0,02 |
| Zorlu Enerji 11,00% 23/04/2030 Reg S | TR | USD | 25.769 | 23.683 | 0,02 |
| National Australia 1,375% 16/09/2026 EMTN | GB | GBP | 18.553 | 23.660 | 0,02 |
| Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 22.206 | 21.589 | 0,02 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 20.629 | 20.509 | 0,02 |
| Electricite de France 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 16.990 | 19.557 | 0,02 |
| Orsted 1,75% VRN 09/12/3019 | DK | EUR | 8.495 | 9.040 | 0,01 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 6.663 | 7.621 | 0,01 |
| | | | | 1.228.436 | 0,99 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| ArcelorMittal 3,125% 13/12/2028 EMTN | LU | EUR | 52.437 | 59.484 | 0,05 |
| Celanese US Holdings 5,00% 15/04/2031 | US | EUR | 25.789 | 28.695 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 144A | GB | EUR | 25.211 | 27.445 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 Reg S | GB | EUR | 21.564 | 23.474 | 0,02 |
| Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S | AU | USD | 18.060 | 18.625 | 0,02 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 14.264 | 14.269 | 0,01 |
| Huhtamaki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 4.531 | 5.272 | 0,00 |
| | | | | 177.264 | 0,14 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | JP | USD | 127.926 | 123.181 | 0,10 |
| United Rentals North America 4,875% 15/01/2028 | US | USD | 97.927 | 96.607 | 0,08 |
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 63.545 | 64.202 | 0,05 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 55.660 | 56.601 | 0,05 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 37.560 | 45.029 | 0,04 |
| Albion Financing 1 6,125% 15/10/2026 144A | LU | USD | 40.111 | 40.072 | 0,03 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 | DE | EUR | 32.967 | 38.467 | 0,03 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 34.114 | 37.236 | 0,03 |
| Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A | US | USD | 35.020 | 34.728 | 0,03 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 24.119 | 23.906 | 0,02 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 19.318 | 21.813 | 0,02 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 22.032 | 21.675 | 0,02 |
| Assemblin Cov. Gr. 5,849% FRN 01/07/2031 Reg S | SE | EUR | 18.273 | 20.581 | 0,02 |
| Assemblin Caverion Group 6,25% 01/07/2030 Reg S | SE | EUR | 16.135 | 18.962 | 0,02 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 13.799 | 18.405 | 0,01 |
| Albion Financing 2 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 14.606 | 16.665 | 0,01 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 16.630 | 16.634 | 0,01 |
| Ukraine Railways 8,25% 09/07/2026 | GB | USD | 12.176 | 10.644 | 0,01 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 11.327 | 10.070 | 0,01 |
| Mexico City Airport 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 10.326 | 8.197 | 0,01 |
| | | | | 723.675 | 0,58 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 46.798 | 52.869 | 0,04 |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 37.687 | 37.875 | 0,03 |
| Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 26.323 | 26.992 | 0,02 |
| Fibercop 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 10.358 | 12.610 | 0,01 |
| Western Digital | US | USD | 238 | 10.330 | 0,01 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 6.842 | 6.876 | 0,01 |
| Sandisk (DE) | US | USD | 79 | 2.545 | 0,00 |
| | | | | 150.097 | 0,12 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 128.019 | 147.769 | 0,12 |
| LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN | FR | EUR | 122.916 | 139.526 | 0,11 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 89.971 | 127.574 | 0,10 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 117.814 | 122.447 | 0,10 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 95.027 | 105.524 | 0,09 |
| Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027 | US | USD | 85.983 | 87.451 | 0,07 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 71.725 | 86.164 | 0,07 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 75.880 | 75.988 | 0,06 |
| Schaeffler 4,25% 01/04/2028 | DE | EUR | 64.937 | 73.963 | 0,06 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 58.392 | 66.325 | 0,05 |
| Virgin Media 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 52.305 | 61.775 | 0,05 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 60.051 | 60.576 | 0,05 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 53.341 | 60.498 | 0,05 |
| Toyota Finance (Australia) 4,625% 29/03/2028 EMTN | AU | GBP | 45.421 | 60.396 | 0,05 |
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 44.823 | 58.598 | 0,05 |
| Flutter Treas. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 45.433 | 53.498 | 0,04 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 40.470 | 52.315 | 0,04 |
| Service Corp International 5,75% 15/10/2032 | US | USD | 49.125 | 48.560 | 0,04 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 35.338 | 47.804 | 0,04 |
| Ford Motor 6,10% 19/08/2032 | US | USD | 49.438 | 47.617 | 0,04 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 41.715 | 46.688 | 0,04 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 35.078 | 46.347 | 0,04 |
| ZF Europe Finance 4,50% 31/01/2029 EMTN | NL | EUR | 38.795 | 41.108 | 0,03 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 34.306 | 40.900 | 0,03 |
| Bath & Body Works 6,95% 01/03/2033 | US | USD | 39.912 | 39.475 | 0,03 |
| Forvia 5,125% 15/06/2029 | FR | EUR | 33.083 | 36.604 | 0,03 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 32.520 | 36.515 | 0,03 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 24.931 | 33.180 | 0,03 |
| Stukio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 33.084 | 31.854 | 0,03 |
| Summer BC 9,25% 31/10/2027 Reg S | LU | EUR | 27.927 | 31.711 | 0,03 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 27.960 | 31.691 | 0,03 |
| RCI Banque 5,50% VRN 09/10/2034 EMTN | FR | EUR | 26.052 | 30.722 | 0,02 |
| Dana Financing Luxembourg 8,50% 15/07/2031 Reg S | LU | EUR | 23.757 | 29.167 | 0,02 |
| Verisure Holding 5,50% 15/05/2030 Reg S | SE | EUR | 24.404 | 28.606 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 34.319 | 28.047 | 0,02 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 25.655 | 27.640 | 0,02 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 28.120 | 26.115 | 0,02 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 27.250 | 26.105 | 0,02 |
| ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029 | NL | EUR | 25.486 | 24.892 | 0,02 |
| Cirsa Finance Int. 4,50% 15/03/2027 Reg S | LU | EUR | 20.190 | 22.973 | 0,02 |
| Las Vegas Sands 3,50% 18/08/2026 | US | USD | 21.047 | 20.588 | 0,02 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 21.099 | 20.161 | 0,02 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 19.806 | 19.692 | 0,02 |
| Kohl's 5,55% 17/07/2045 | US | USD | 40.468 | 19.512 | 0,02 |
| Allwyn International 3,875% 15/02/2027 Reg S | CZ | EUR | 15.770 | 17.858 | 0,01 |
| Kohl'S 4,625% 01/05/2031 | US | USD | 26.294 | 16.679 | 0,01 |
| AccorInvest Group 6,375% 15/10/2029 Reg S | LU | EUR | 13.023 | 15.394 | 0,01 |
| Verisure Holding 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 13.227 | 14.983 | 0,01 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 13.026 | 14.743 | 0,01 |
| ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN | NL | EUR | 13.026 | 14.378 | 0,01 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 12.460 | 14.273 | 0,01 |
| Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 18.884 | 14.097 | 0,01 |
| Eutelsat 2,25% 13/07/2027 | FR | EUR | 12.743 | 13.526 | 0,01 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 11.610 | 13.128 | 0,01 |
| Neinor Homes 5,875% 15/02/2030 Reg S | ES | EUR | 10.324 | 12.055 | 0,01 |
| Altice Financing 4,25% 15/08/2029 Reg S | LU | EUR | 13.114 | 11.277 | 0,01 |
| Nordstrom 5,00% 15/01/2044 | US | USD | 15.371 | 10.990 | 0,01 |
| United Group 6,806% FRN 01/02/2029 Reg S | NL | EUR | 9.203 | 10.435 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S | GB | EUR | 8.495 | 10.219 | 0,01 |
| Altice Financing 5,75% 15/08/2029 Reg S | LU | USD | 13.281 | 9.914 | 0,01 |
| Newell Brands | US | USD | 1.806 | 8.603 | 0,01 |
| Altice (France) 4,00% 15/02/2028 Reg S | LU | EUR | 20.530 | 7.186 | 0,01 |
| Altice Financing 3,00% 15/01/2028 Reg S | LU | EUR | 7.711 | 6.650 | 0,01 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 6.378 | 6.536 | 0,01 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 4.766 | 5.136 | 0,00 |
| United Group 6,806% FRN 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 4.248 | 4.820 | 0,00 |
| Altice (US) (A) | US | USD | 1.800 | 4.383 | 0,00 |
| Altice (France) 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 11.502 | 3.988 | 0,00 |
| Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN | DE | EUR | 2.549 | 2.901 | 0,00 |
| | | | | 2.588.613 | 2,09 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 85.997 | 107.353 | 0,09 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 71.910 | 101.824 | 0,08 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 39.370 | 49.984 | 0,04 |
| ELO SACA 3,25% 23/07/2027 EMTN | FR | EUR | 25.486 | 27.845 | 0,02 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | USD | 25.511 | 26.079 | 0,02 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | GBP | 18.553 | 22.479 | 0,02 |
| Coty 4,50% 15/05/2027 Reg S | US | USD | 11.109 | 12.772 | 0,01 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 8.212 | 9.337 | 0,01 |
| Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029 | FR | EUR | 13.245 | 10 | 0,00 |
| | | | | 357.683 | 0,29 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Almirell 2,125% 30/09/2026 Reg S | ES | EUR | 9.300 | 10.406 | 0,01 |
| Chrome Holdco 5,00% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 7.985 | 3.128 | 0,00 |
| | | | | 419.257 | 0,34 |
| Finanziari | | | | | |
| iShares Physical Gold ETC | IE | USD | 135.080 | 8.670.785 | 7,00 |
| Global X Copper Miners UCITS ETF | IE | USD | 68.477 | 1.966.831 | 1,59 |
| WisdomTree Copper UCITS ETF | GB | USD | 13.844 | 569.404 | 0,46 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 139.149 | 202.628 | 0,16 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 112.754 | 166.278 | 0,13 |
| Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 105.673 | 142.330 | 0,11 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 90.962 | 122.046 | 0,10 |
| BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN | FR | EUR | 106.682 | 121.291 | 0,10 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 78.951 | 111.645 | 0,09 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 88.441 | 96.597 | 0,08 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 75.308 | 90.503 | 0,07 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 84.566 | 88.620 | 0,07 |
| Sumitomo Muisui Banking 5,316% 09/07/2029 | JP | USD | 81.171 | 83.289 | 0,07 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 75.133 | 82.553 | 0,07 |
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | CA | GBP | 49.317 | 66.223 | 0,05 |
| Alpha Bank 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 49.490 | 64.930 | 0,05 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 56.820 | 58.744 | 0,05 |
| OneMain Finance 6,75% 15/03/2032 | US | USD | 58.185 | 57.069 | 0,05 |
| OneMain Finance 7,125% 15/11/2031 | US | USD | 54.993 | 55.397 | 0,04 |
| Erste Group Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 44.064 | 55.186 | 0,04 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 48.703 | 54.452 | 0,04 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 38.228 | 53.080 | 0,04 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 51.161 | 52.690 | 0,04 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 51.822 | 51.895 | 0,04 |
| Garfunkelux Holdco 3,775% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 54.542 | 51.312 | 0,04 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 43.079 | 50.674 | 0,04 |
| Metro Bank Holdings 13,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 37.418 | 50.297 | 0,04 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | GB | EUR | 40.470 | 46.078 | 0,04 |
| Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN | PL | EUR | 34.893 | 43.088 | 0,03 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 29.490 | 42.261 | 0,03 |
| Cred 6,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 34.788 | 41.115 | 0,03 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 39.293 | 40.255 | 0,03 |
| Gaci First Investment 5,375% 29/01/2054 | KY | USD | 45.434 | 40.182 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 34.519 | 39.241 | 0,03 |
| Belfius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | BE | EUR | 32.468 | 37.791 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025 | US | USD | 37.466 | 37.377 | 0,03 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 36.942 | 36.775 | 0,03 |
| MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN | AE | USD | 37.173 | 36.194 | 0,03 |
| Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 29.778 | 35.193 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030 | US | USD | 36.341 | 34.977 | 0,03 |
| OneMain Finance 7,50% 15/05/2031 | US | USD | 34.277 | 34.735 | 0,03 |
| Piraeus Financial Holdings 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 28.974 | 34.066 | 0,03 |
| OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 29.280 | 33.487 | 0,03 |
| Garfunkelux Holdco 3,675% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 42.122 | 33.309 | 0,03 |
| Suci Second Investment 4,375% 10/09/2027 | KY | USD | 33.043 | 32.796 | 0,03 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 24.240 | 31.680 | 0,03 |
| Banco BPM 4,50% VRN 26/11/2036 EMTN | IT | EUR | 25.486 | 28.948 | 0,02 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 20.635 | 28.206 | 0,02 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 28.294 | 27.898 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN | US | EUR | 23.169 | 27.248 | 0,02 |
| Asahi Mutual Life Ins. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 29.570 | 26.271 | 0,02 |
| Barclays 6,375% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 18.335 | 24.419 | 0,02 |
| Titanium 21 Bondco 6,25% 14/01/2031 | LU | EUR | 70.490 | 24.013 | 0,02 |
| OneMain Finance 7,875% 15/03/2030 | US | USD | 22.949 | 23.744 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 20.015 | 23.441 | 0,02 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 16.990 | 23.116 | 0,02 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 19.307 | 22.756 | 0,02 |
| Metro. Life Global Inv. 3,50% 30/09/2026 GMTN | US | GBP | 16.118 | 21.204 | 0,02 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 14.354 | 20.192 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 20.467 | 19.799 | 0,02 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 16.990 | 19.118 | 0,02 |
| MDGH 2,875% 07/11/2029 Reg S | AE | USD | 18.586 | 17.378 | 0,01 |
| MDGH GMTN RSC 2,50% 21/05/2026 GMTN | AE | USD | 16.521 | 16.192 | 0,01 |
| CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 11.596 | 13.302 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank 1,625% 07/04/2027 EMTN | AE | EUR | 11.596 | 12.920 | 0,01 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 10.194 | 11.982 | 0,01 |
| Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 11.596 | 11.547 | 0,01 |
| Ceska sportelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 9.277 | 11.014 | 0,01 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 7.929 | 9.049 | 0,01 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 6.578 | 8.707 | 0,01 |
| Alpha Services and Holdings 5,50% VRN 11/06/2031 | GR | EUR | 6.796 | 7.816 | 0,01 |
| | | | | 14.427.629 | 11,65 |

Immobiliare

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| CA Immobilien Anlagen 4,25% 30/04/2030 | AT | EUR | 100.884 | 114.928 | 0,09 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 95.086 | 109.826 | 0,09 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 80.935 | 105.422 | 0,09 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 71.249 | 81.800 | 0,07 |
| American Airlines 5,80% 15/11/2028 | US | USD | 68.996 | 71.803 | 0,06 |
| Aroundtown Finance 4,80% 16/07/2029 EMTN | LU | EUR | 25.511 | 30.155 | 0,02 |
| Hudson Pacific Properties 3,95% 01/11/2027 | US | USD | 34.338 | 29.919 | 0,02 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 16.393 | 18.028 | 0,01 |
| TAG Immobilien 0,625% 11/03/2031 | DE | EUR | 15.075 | 17.764 | 0,01 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 23.575 | 17.042 | 0,01 |
| Hudson Pacific Properties 3,25% 15/01/2030 | US | USD | 21.904 | 14.556 | 0,01 |
| ADLER Group | LU | EUR | 347 | 88 | 0,00 |
| | | | | 611.331 | 0,49 |

Governativi

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|------------|------------|-------|
| New Zealand Government 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 32.900.000 | 18.555.090 | 14,99 |
| Poland 4,875% 12/02/2030 | PL | USD | 78.852 | 80.397 | 0,06 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 65.058 | 75.240 | 0,06 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 75.304 | 74.656 | 0,06 |
| Israel Government 5,375% 19/02/2030 | IL | USD | 70.155 | 70.844 | 0,06 |
| Saudi Arabian Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 66.638 | 67.692 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Romania 5,25% 10/03/2030 Reg S | RO | EUR | 53.956 | 61.637 | 0,05 |
| Panama 3,16% 23/01/2030 | PA | USD | 69.575 | 60.965 | 0,05 |
| Romania 6,375% 30/01/2034 Reg S | RO | USD | 57.825 | 54.874 | 0,04 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 52.471 | 53.848 | 0,04 |
| Poland 5,125% 18/09/2034 | PL | USD | 53.694 | 53.680 | 0,04 |
| Hungary 2,125% 22/09/2031 Reg S | HU | USD | 61.955 | 50.400 | 0,04 |
| Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S | KE | USD | 51.629 | 49.529 | 0,04 |
| Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030 Reg S | RS | USD | 57.825 | 48.358 | 0,04 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 39.651 | 48.171 | 0,04 |
| South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 50.558 | 47.890 | 0,04 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 57.412 | 47.370 | 0,04 |
| Egypt 7,50% 31/01/2027 Reg S | EG | USD | 47.499 | 47.255 | 0,04 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 47.499 | 47.242 | 0,04 |
| Turkiye 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 43.368 | 47.062 | 0,04 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 43.368 | 45.524 | 0,04 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 45.434 | 44.985 | 0,04 |
| Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S | TT | USD | 45.434 | 44.679 | 0,04 |
| Indonesia 2,15% 28/07/2031 | ID | USD | 51.629 | 44.267 | 0,04 |
| Panama 5,955% 01/04/2029 | PA | USD | 39.651 | 44.263 | 0,04 |
| Egypt 7,50% 16/02/2061 Reg S | EG | USD | 66.085 | 43.764 | 0,04 |
| Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S | MY | USD | 49.564 | 43.711 | 0,04 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 41.303 | 42.193 | 0,03 |
| Saudi Arabian Oil 2,50% 03/02/2027 Reg S | SA | USD | 43.368 | 42.014 | 0,03 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 41.303 | 40.137 | 0,03 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 31.390 | 39.204 | 0,03 |
| Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S | CI | USD | 41.303 | 38.304 | 0,03 |
| ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S | PH | USD | 37.173 | 37.824 | 0,03 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 47.086 | 37.075 | 0,03 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 37.999 | 37.043 | 0,03 |
| Bahrain 4,25% 25/01/2028 Reg S | BH | USD | 37.173 | 35.454 | 0,03 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 30.977 | 34.289 | 0,03 |
| Saudi Arabian Oil 3,75% 21/01/2055 Reg S | SA | USD | 49.564 | 33.598 | 0,03 |
| Saudi Arabian Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 35.108 | 33.242 | 0,03 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 43.117 | 33.006 | 0,03 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 47.499 | 31.550 | 0,03 |
| China 1,75% 26/10/2031 Reg S | CN | USD | 33.043 | 29.797 | 0,02 |
| Colombia 7,375% 25/04/2030 | CO | USD | 29.222 | 29.708 | 0,02 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 35.108 | 29.269 | 0,02 |
| Romanian 3,00% 14/02/2031 Reg S | RO | USD | 35.108 | 29.200 | 0,02 |
| Mexico 3,771% 24/05/2061 | MX | USD | 49.564 | 28.368 | 0,02 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 26.847 | 28.307 | 0,02 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 28.912 | 28.051 | 0,02 |
| Colombia 8,75% 14/11/2053 | CO | USD | 28.912 | 27.743 | 0,02 |
| Qatar 5,103% 23/04/2048 Reg S | QA | USD | 26.847 | 25.473 | 0,02 |
| El Salvador 7,125% 20/01/2050 Reg S | SV | USD | 30.977 | 25.104 | 0,02 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 28.912 | 23.806 | 0,02 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 37.487 | 22.699 | 0,02 |
| Indonesia 1,50% 09/06/2026 Reg S | ID | USD | 22.717 | 22.039 | 0,02 |
| UAE International 2,875% 19/10/2041 Reg S | AE | USD | 28.912 | 21.586 | 0,02 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 22.717 | 20.996 | 0,02 |
| Qatar 6,40% 20/01/2040 Reg S | QA | USD | 18.586 | 20.887 | 0,02 |
| Hungary 5,50% 26/03/2036 Reg S | HU | USD | 20.652 | 19.543 | 0,02 |
| Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S | TR | USD | 18.171 | 19.388 | 0,02 |
| Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S | DO | USD | 20.652 | 19.282 | 0,02 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 18.586 | 19.217 | 0,02 |
| Indonesia 3,55% 31/03/2032 | ID | USD | 20.652 | 18.993 | 0,02 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 17.684 | 17.673 | 0,01 |
| El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S | SV | USD | 16.521 | 16.362 | 0,01 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 41.955 | 16.194 | 0,01 |
| Ecuador 6,90% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 21.156 | 15.934 | 0,01 |
| Panama 6,40% 14/02/2035 | PA | USD | 16.521 | 15.655 | 0,01 |
| Turkiye 5,95% 15/01/2031 | TR | USD | 16.521 | 15.474 | 0,01 |
| Argentina 3,50% 09/07/2041 | AR | USD | 24.782 | 15.292 | 0,01 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 14.456 | 14.318 | 0,01 |
| Ghana 5,00% 03/07/2029 Reg S | GH | USD | 16.521 | 14.152 | 0,01 |
| Ghana 5,00% 03/07/2035 Reg S | GH | USD | 20.652 | 14.057 | 0,01 |
| Indonesia 6,625% 17/02/2037 Reg S | ID | USD | 12.391 | 13.655 | 0,01 |
| Indonesia 3,35% 12/03/2071 | ID | USD | 20.652 | 12.868 | 0,01 |
| Emirate of Dubai 5,50% 30/04/2054 Reg S | AE | USD | 12.391 | 12.318 | 0,01 |
| Qatar 4,40% 16/04/2050 Reg S | QA | USD | 14.456 | 12.284 | 0,01 |
| Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 16.521 | 12.242 | 0,01 |
| Guatemala 4,375% 05/06/2027 Reg S | GT | USD | 12.391 | 12.119 | 0,01 |
| US Treasury 4,50% 15/04/2027** | US | USD | 11.712 | 11.902 | 0,01 |
| China 2,125% 03/12/2029 | CN | USD | 12.391 | 11.711 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 22.717 | 11.625 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 22.207 | 11.104 | 0,01 |
| Egypt 8,70% 01/03/2049 Reg S | EG | USD | 14.456 | 10.844 | 0,01 |
| Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 14.456 | 10.228 | 0,01 |
| Colombia 3,25% 22/04/2032 | CO | USD | 12.391 | 9.587 | 0,01 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 7.848 | 9.458 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2036 Reg S | UA | USD | 17.792 | 8.663 | 0,01 |
| Brazilian 6,625% 15/03/2035 | BR | USD | 8.261 | 8.247 | 0,01 |
| Qatar 3,75% 16/04/2030 Reg S | QA | USD | 8.261 | 8.097 | 0,01 |
| Panama 6,875% 31/01/2036 | PA | USD | 8.261 | 7.998 | 0,01 |
| Indonesia 2,55% 09/06/2031 Reg S | ID | USD | 8.261 | 7.259 | 0,01 |
| Mexico 2,659% 24/05/2031 | MX | USD | 8.261 | 7.029 | 0,01 |
| Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 10.326 | 6.730 | 0,01 |
| Zambia 0,50% 31/12/2053 Reg S | ZM | USD | 10.326 | 5.924 | 0,00 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 6.134 | 4.950 | 0,00 |
| Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 5.613 | 4.888 | 0,00 |
| Uruguay 7,625% 21/03/2036 | UY | USD | 4.130 | 4.874 | 0,00 |
| Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 4.814 | 4.477 | 0,00 |
| Ecuador 5,00% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 8.261 | 4.389 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 6.195 | 4.352 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 6.195 | 4.337 | 0,00 |
| Argentina 4,125% 09/07/2046 | AR | USD | 6.257 | 4.079 | 0,00 |
| Suriname 7,95% 15/07/2033 Reg S | SR | USD | 4.409 | 4.072 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2029 Reg S | UA | USD | 6.195 | 3.882 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 4.130 | 3.396 | 0,00 |
| Ukraine 15,725% 01/02/2030 Reg S | UA | USD | 6.195 | 3.095 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Ukraine 7,192% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 4.130 | 2.098 | 0,00 |
| | | | | 21.407.674 | 17,29 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Assenagon Alpha Volatility | LU | EUR | 4.458 | 5.293.578 | 4,28 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 77 | 1.602.858 | 1,29 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 34 | 574.346 | 0,46 |
| | | | | 7.470.782 | 6,03 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 82.094 | 97.874 | 0,08 |
| Alice (France) 11,50% 01/02/2027 | FR | EUR | 79.881 | 87.643 | 0,07 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 72.227 | 70.635 | 0,06 |
| TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN | DK | EUR | 42.847 | 50.528 | 0,04 |
| Alice (France) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 57.320 | 47.045 | 0,04 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 34.830 | 42.045 | 0,03 |
| Iliad 5,375% 15/02/2029 | FR | EUR | 32.848 | 39.296 | 0,03 |
| AT&T 3,55% 18/11/2025 | US | EUR | 30.810 | 35.139 | 0,03 |
| Vmed O2 UK Financing I 4,50% 15/07/2031 Reg S | GB | GBP | 30.158 | 34.864 | 0,03 |
| Iliad Holding 7,00% 15/04/2032 144A | FR | USD | 32.732 | 33.077 | 0,03 |
| Alice (France) 4,125% 15/01/2029 Reg S | FR | EUR | 33.661 | 30.936 | 0,02 |
| Iliad Holding 5,375% 15/04/2030 Reg S | FR | EUR | 25.041 | 29.110 | 0,02 |
| Alice (France) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 19.312 | 19.528 | 0,02 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 15.886 | 15.104 | 0,01 |
| Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 13.238 | 15.042 | 0,01 |
| Cineplex | CA | CAD | 1.901 | 13.302 | 0,01 |
| | | | | 661.168 | 0,53 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 113.466 | 115.655 | 0,09 |
| Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A | US | USD | 109.310 | 110.892 | 0,09 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 109.874 | 110.254 | 0,09 |
| Expand Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 85.636 | 86.309 | 0,07 |
| Hilcorp Energy 7,25% 15/02/2035 144A | US | USD | 85.040 | 74.668 | 0,06 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 76.086 | 71.895 | 0,06 |
| Venture Global LNG 7,00% 15/01/2030 144A | US | USD | 69.503 | 65.517 | 0,05 |
| Wildfire 7,50% 15/10/2029 144A | US | USD | 66.244 | 61.639 | 0,05 |
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 83.256 | 61.309 | 0,05 |
| Valloirec 7,50% 15/04/2032 144A | FR | USD | 57.653 | 59.853 | 0,05 |
| Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A | US | USD | 61.587 | 59.136 | 0,05 |
| Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A | US | USD | 64.505 | 58.615 | 0,05 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 55.660 | 58.172 | 0,05 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 57.043 | 55.681 | 0,04 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 55.602 | 54.781 | 0,04 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 53.886 | 54.548 | 0,04 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 54.108 | 53.983 | 0,04 |
| Permian Resources Op. 9,875% 15/07/2031 144A | US | USD | 44.026 | 47.684 | 0,04 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 44.804 | 44.038 | 0,04 |
| Magnolia Oil & Gas 6,875% 01/12/2032 144A | US | USD | 43.447 | 42.252 | 0,03 |
| Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 38.772 | 38.272 | 0,03 |
| Excelerate Energy 8,00% 15/05/2030 144A | US | USD | 34.818 | 35.468 | 0,03 |
| Permian Resources Op. 7,00% 15/01/2032 144A | US | USD | 34.414 | 34.846 | 0,03 |
| Hess Midstream Operations 6,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 33.802 | 34.368 | 0,03 |
| SM Energy 7,00% 01/08/2032 144A | US | USD | 33.858 | 31.310 | 0,03 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 32.468 | 30.750 | 0,02 |
| Chord Energy 6,75% 15/03/2033 144A | US | USD | 30.684 | 29.958 | 0,02 |
| Transocean 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 29.813 | 29.628 | 0,02 |
| Sunoco Finance 4,50% 15/05/2029 | US | USD | 30.884 | 29.385 | 0,02 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 30.149 | 29.333 | 0,02 |
| Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A | US | USD | 28.841 | 27.678 | 0,02 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 28.176 | 27.516 | 0,02 |
| NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A | US | USD | 28.033 | 26.631 | 0,02 |
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 26.786 | 26.061 | 0,02 |
| Harvest Midstream 7,50% 15/05/2032 144A | US | USD | 23.757 | 24.207 | 0,02 |
| Kodiak Gas 7,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 23.757 | 24.178 | 0,02 |
| Hilcorp Energy 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 24.769 | 22.773 | 0,02 |
| CNX Resources 7,375% 15/01/2031 144A | US | USD | 22.569 | 22.645 | 0,02 |
| Summit Midstream Holdings 8,625% 31/10/2029 144A | US | USD | 21.723 | 21.477 | 0,02 |
| Noble Finance 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 21.923 | 20.979 | 0,02 |
| Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030 | US | USD | 21.590 | 20.321 | 0,02 |
| Transocean 8,25% 15/05/2029 144A | KY | USD | 24.750 | 20.216 | 0,02 |
| Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A | US | USD | 23.187 | 19.735 | 0,02 |
| Global Partner Finance 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 19.637 | 19.609 | 0,02 |
| Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A | US | USD | 19.675 | 19.056 | 0,02 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 19.713 | 19.022 | 0,02 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 18.843 | 17.676 | 0,01 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 20.646 | 17.635 | 0,01 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 18.843 | 17.404 | 0,01 |
| Energy Transfer 5,625% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 17.394 | 17.399 | 0,01 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 15.337 | 15.390 | 0,01 |
| Energean Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 15.012 | 15.089 | 0,01 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 14.843 | 14.911 | 0,01 |
| Borr IHC 15,14% 15/11/2028 144A | SU | USD | 15.413 | 13.329 | 0,01 |
| Tallgrass Energy 6,00% 31/12/2030 144A | US | USD | 14.254 | 13.291 | 0,01 |
| Venture Global LNG 9,00% VRN (Perpetuo) 144A | US | USD | 15.062 | 13.018 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings 8,75% 15/02/2032 144A | US | USD | 13.147 | 12.537 | 0,01 |
| Transocean 8,00% 30/09/2028 | KY | USD | 11.623 | 11.499 | 0,01 |
| New Fortress Energy 6,50% 30/09/2026 144A | US | USD | 13.066 | 10.805 | 0,01 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 9.451 | 9.372 | 0,01 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 8.210 | 8.144 | 0,01 |
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 7.537 | 7.672 | 0,01 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 13.462 | 6.481 | 0,01 |
| Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 23.591 | 4.096 | 0,00 |
| Viridian 8,50% 15/10/2030 Reg S | FR | EUR | 2.832 | 3.078 | 0,00 |
| | | | | 2.261.129 | 1,83 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 92.767 | 109.282 | 0,09 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 92.626 | 97.148 | 0,08 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 71.966 | 80.268 | 0,06 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 76.283 | 76.751 | 0,06 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 60.974 | 68.149 | 0,06 |
| Alpha Generation 6,75% 15/10/2032 144A | US | USD | 54.684 | 55.724 | 0,05 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 55.815 | 53.605 | 0,04 |
| Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A | US | USD | 48.402 | 51.278 | 0,04 |
| ContourGlobal Po. Hlds. 6,75% 28/02/2030 144A | LU | USD | 48.635 | 49.275 | 0,04 |
| NRG Energy 6,25% 01/11/2034 144A | US | USD | 45.409 | 45.250 | 0,04 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 33.332 | 39.438 | 0,03 |
| Enel 4,25% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 34.672 | 39.250 | 0,03 |
| California Buyer 6,375% 15/02/2032 144A | GB | USD | 32.110 | 31.528 | 0,03 |
| Edison International 5,00% VRN (Perpetuo) | US | USD | 35.384 | 31.238 | 0,03 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 28.990 | 29.113 | 0,02 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 27.598 | 27.954 | 0,02 |
| Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A | US | USD | 27.867 | 27.334 | 0,02 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 25.986 | 26.182 | 0,02 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 26.940 | 26.124 | 0,02 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 25.511 | 25.818 | 0,02 |
| Enel Finance Int. 3,625% 25/05/2027 Reg S | NL | USD | 18.553 | 18.263 | 0,01 |
| PG&E 7,375% VRN 15/03/2055 | US | USD | 13.285 | 12.994 | 0,01 |
| Talen Energy Supply 8,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 9.503 | 10.154 | 0,01 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 6.655 | 8.353 | 0,01 |
| Edison International 5,375% VRN (Perpetuo) | US | USD | 8.757 | 8.234 | 0,01 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 6.842 | 7.176 | 0,01 |
| | | | | 1.055.883 | 0,85 |

| Materiali | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 147.376 | 138.408 | 0,11 |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 115.425 | 118.552 | 0,10 |
| Cleveland-Cliffs 7,00% 15/03/2032 144A | US | USD | 95.360 | 89.573 | 0,07 |
| Magneira 7,25% 15/11/2031 144A | US | USD | 83.672 | 79.301 | 0,06 |
| Quikrete Holdings 6,375% 01/03/2032 144A | US | USD | 72.644 | 73.103 | 0,06 |
| Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875% 15/04/2027 Reg S | US | USD | 71.261 | 71.556 | 0,06 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 67.227 | 65.542 | 0,05 |
| Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A | SU | USD | 71.955 | 62.340 | 0,05 |
| Metinvest 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 76.088 | 60.847 | 0,05 |
| Cemex SAB de CV 5,45% 19/11/2029 Reg S | MX | USD | 57.979 | 57.536 | 0,05 |
| Novelis 4,75% 30/01/2030 144A | US | USD | 53.781 | 50.107 | 0,04 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 47.466 | 47.796 | 0,04 |
| INEOS Quattro Finance 2 6,75% 15/04/2030 Reg S | GB | EUR | 46.086 | 47.154 | 0,04 |
| Clydesdale 6,75% 15/04/2032 144A | US | USD | 46.093 | 47.016 | 0,04 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 44.715 | 45.809 | 0,04 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 47.400 | 45.716 | 0,04 |
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 46.397 | 44.073 | 0,04 |
| Codelco 4,25% 17/07/2042 Reg S | CL | USD | 55.759 | 43.806 | 0,04 |
| Methanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 46.050 | 43.582 | 0,04 |
| NOVA Chemicals 7,00% 01/12/2031 144A | CA | USD | 41.603 | 42.992 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 40.819 | 41.163 | 0,03 |
| New Gold 6,875% 01/04/2032 144A | CA | USD | 39.356 | 40.233 | 0,03 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 39.223 | 38.590 | 0,03 |
| Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A | AU | USD | 38.567 | 36.621 | 0,03 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 34.685 | 34.069 | 0,03 |
| INEOS Quattro Finance 2 9,625% 15/03/2029 144A | GB | USD | 34.842 | 33.568 | 0,03 |
| Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 35.493 | 32.597 | 0,03 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 30.949 | 30.737 | 0,02 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 33.193 | 29.845 | 0,02 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 27.830 | 29.286 | 0,02 |
| Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25% 15/05/2031 144A | US | USD | 28.698 | 28.533 | 0,02 |
| Magneira 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 31.889 | 27.800 | 0,02 |
| Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A | LU | USD | 30.656 | 27.607 | 0,02 |
| Brundage-Bone 7,50% 01/02/2032 144A | US | USD | 28.028 | 27.412 | 0,02 |
| FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 26.078 | 26.778 | 0,02 |
| First Quantum Minerals 8,625% 01/06/2031 144A | CA | USD | 26.133 | 26.563 | 0,02 |
| Cerdia Finanz 9,375% 03/10/2031 144A | DE | USD | 24.109 | 24.203 | 0,02 |
| Taseko Mines 8,25% 01/05/2030 144A | CA | USD | 23.757 | 24.037 | 0,02 |
| Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A | LU | USD | 23.781 | 22.969 | 0,02 |
| OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A | NL | USD | 23.995 | 22.269 | 0,02 |
| Quikrete Holdings 6,75% 01/03/2033 144A | US | USD | 22.918 | 22.024 | 0,02 |
| Celanese US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 22.959 | 21.473 | 0,02 |
| First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027 144A | CA | USD | 21.467 | 21.267 | 0,02 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 21.191 | 20.930 | 0,02 |
| Arsenal AIC Parent 11,50% 01/10/2031 144A | US | USD | 17.195 | 18.891 | 0,02 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 17.974 | 18.145 | 0,01 |
| Ivanhoe Mines 7,875% 23/01/2030 144A | CA | USD | 14.254 | 14.063 | 0,01 |
| CODELCO 6,33% 13/01/2035 Reg S | CL | USD | 12.391 | 12.831 | 0,01 |
| Chemours 8,00% 15/01/2033 144A | US | USD | 11.807 | 10.686 | 0,01 |
| Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S | NL | EUR | 7.362 | 8.188 | 0,01 |
| Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S | NL | EUR | 7.575 | 6.393 | 0,01 |
| Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A | US | USD | 4.751 | 4.946 | 0,00 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 67.151 | 3.334 | 0,00 |
| | | | | 2.062.860 | 1,67 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| JetBlue Airways 9,875% 20/09/2031 144A | SU | USD | 49.438 | 45.391 | 0,04 |
| Traton Finance Luxembourg 3,75% 27/03/2030 EMTN | LU | EUR | 38.266 | 44.065 | 0,04 |
| VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 39.769 | 41.745 | 0,03 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 43.705 | 41.168 | 0,03 |
| Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A | US | USD | 40.401 | 40.078 | 0,03 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 34.125 | 39.818 | 0,03 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2025 Reg S | GB | GBP | 29.288 | 39.041 | 0,03 |
| IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S | NL | EUR | 32.539 | 38.509 | 0,03 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 32.446 | 38.460 | 0,03 |
| Latam Airlines 7,875% 15/04/2030 Reg S | CL | USD | 37.826 | 37.070 | 0,03 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 35.228 | 34.760 | 0,03 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 33.792 | 34.383 | 0,03 |
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | SU | USD | 35.186 | 34.173 | 0,03 |
| Abertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 30.149 | 33.610 | 0,03 |
| Empresa de Metro 3,693% 13/09/2061 Reg S | CL | USD | 51.629 | 33.333 | 0,03 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 33.153 | 33.283 | 0,03 |
| EMRLD Borrower 6,75% 15/07/2031 144A | US | USD | 30.423 | 31.002 | 0,03 |
| Avil Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 30.466 | 30.429 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 30.254 | 30.149 | 0,02 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 20.096 | 29.106 | 0,02 |
| Traton Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN | LU | EUR | 25.511 | 29.064 | 0,02 |
| WESCO Distribution 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 28.290 | 28.647 | 0,02 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 24.871 | 28.471 | 0,02 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 28.062 | 26.812 | 0,02 |
| Amsted Industries 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 26.285 | 26.410 | 0,02 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 22.539 | 25.977 | 0,02 |
| Transdigm 7,125% 01/12/2031 144A | US | USD | 23.757 | 24.731 | 0,02 |
| United Rentals North Am. 6,125% 15/03/2034 144A | US | USD | 24.123 | 24.412 | 0,02 |
| Beeteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 23.766 | 24.291 | 0,02 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 20.080 | 22.768 | 0,02 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 19.904 | 22.630 | 0,02 |
| Neptune Bidco (US) 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 23.790 | 21.153 | 0,02 |
| XPO 7,125% 01/06/2031 144A | US | USD | 20.051 | 20.522 | 0,02 |
| AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN | GB | GBP | 13.841 | 19.266 | 0,02 |
| American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 19.006 | 18.831 | 0,02 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 17.394 | 17.737 | 0,01 |
| Atlas Lux 4,625% 01/06/2028 144A | SU | USD | 18.378 | 17.704 | 0,01 |
| IPD 3 5,876% FRN 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 12.799 | 14.453 | 0,01 |
| Beacon Roofing Supply 6,75% 30/04/2032 144A | US | USD | 13.057 | 13.095 | 0,01 |
| OT Midco 15,653% 15/02/2030 144A | US | USD | 15.371 | 12.567 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 11.596 | 11.539 | 0,01 |
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 7.769 | 9.569 | 0,01 |
| Sensata Technologies 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 9.987 | 9.218 | 0,01 |
| ATP Tower 7,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 6.842 | 6.840 | 0,01 |
| Standard Chartered 5,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 5.798 | 5.752 | 0,00 |
| Miter Brands Acquisition 6,75% 01/04/2032 144A | US | USD | 5.455 | 5.461 | 0,00 |
| Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A | US | USD | 5.996 | 4.903 | 0,00 |
| | | | 2.404.573 | 1,94 | |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|----------------|-------------|------|
| Western Digital 3,10% 01/02/2032 | US | USD | 99.285 | 84.740 | 0,07 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 69.685 | 70.675 | 0,06 |
| RingCentral 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 61.768 | 64.954 | 0,05 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 56.080 | 57.893 | 0,05 |
| Seagate HDD (Cayman) 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 57.630 | 55.611 | 0,04 |
| CommScope 9,50% 15/12/2031 144A | US | USD | 47.276 | 48.444 | 0,04 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 47.799 | 46.925 | 0,04 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 43.229 | 42.683 | 0,03 |
| Gen Digital 6,25% 01/04/2033 144A | US | USD | 41.252 | 41.228 | 0,03 |
| Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A | CA | USD | 38.691 | 39.298 | 0,03 |
| Fibercomp 7,721% 04/06/2038 Reg S | IT | USD | 37.011 | 36.760 | 0,03 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 35.065 | 31.074 | 0,03 |
| Coherent 5,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 31.250 | 29.899 | 0,02 |
| Viasat 5,625% 15/04/2027 144A | US | USD | 29.938 | 29.359 | 0,02 |
| Viasat 7,50% 30/05/2031 144A | US | USD | 32.785 | 25.044 | 0,02 |
| Seagate HDD (Cayman) 8,25% 15/12/2029 | KY | USD | 22.963 | 24.653 | 0,02 |
| Broadcom 4,80% 15/04/2028 | US | USD | 20.896 | 21.175 | 0,02 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 20.641 | 21.052 | 0,02 |
| Fibercomp 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 15.393 | 19.424 | 0,02 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 19.533 | 17.068 | 0,01 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 16.223 | 15.364 | 0,01 |
| Fibercomp 7,20% 18/07/2036 Reg S | IT | USD | 14.660 | 14.384 | 0,01 |
| Sensata Technologies 6,625% 15/07/2032 144A | US | USD | 10.676 | 10.604 | 0,01 |
| NXP Funding 2,70% 01/05/2025 | SU | USD | 9.393 | 9.393 | 0,01 |
| Sabre 10,75% 15/11/2029 Reg S | US | USD | 8.486 | 8.096 | 0,01 |
| Engineering 8,105% FRN 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 5.324 | 6.050 | 0,00 |
| Engineering 8,625% 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 4.786 | 5.631 | 0,00 |
| | | | 877.481 | 0,71 | |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| EchoStar 6,75% 30/11/2030 | US | USD | 185.384 | 172.406 | 0,14 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 124.560 | 165.077 | 0,13 |
| Clear Channel Out. Hlds. 9,00% 15/09/2028 144A | US | USD | 102.910 | 106.416 | 0,09 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 103.647 | 102.987 | 0,08 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 108.917 | 102.745 | 0,08 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 103.106 | 102.557 | 0,08 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 106.051 | 99.093 | 0,08 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 101.181 | 93.786 | 0,08 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 87.454 | 92.088 | 0,07 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 81.767 | 82.510 | 0,07 |
| Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A | US | USD | 83.392 | 79.722 | 0,06 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 81.847 | 79.189 | 0,06 |
| CSC Holdings 4,125% 01/12/2030 144A | US | USD | 112.437 | 77.859 | 0,06 |
| Rivian 10,151% FRN 15/10/2026 144A | US | USD | 74.407 | 74.407 | 0,06 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 70.938 | 73.656 | 0,06 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 87.956 | 71.747 | 0,06 |
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 78.341 | 71.475 | 0,06 |
| Staples 10,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 79.747 | 69.938 | 0,06 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 61.911 | 63.076 | 0,05 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 61.869 | 63.016 | 0,05 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 66.035 | 62.735 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S | DE | EUR | 52.747 | 61.807 | 0,05 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 56.119 | 59.332 | 0,05 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 70.344 | 58.195 | 0,05 |
| Sinclair Television Group 8,125% 15/02/2033 144A | US | USD | 58.157 | 57.469 | 0,05 |
| VF 2,95% 23/04/2030 | US | USD | 66.538 | 54.889 | 0,04 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 47.375 | 53.970 | 0,04 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 56.527 | 52.751 | 0,04 |
| Station Casinos 6,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 52.740 | 52.440 | 0,04 |
| Forvia 8,00% 15/06/2030 144A | FR | USD | 52.460 | 52.267 | 0,04 |
| AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 50.384 | 51.865 | 0,04 |
| Directv Holdings 11,336% 15/02/2031 144A | US | USD | 53.325 | 50.369 | 0,04 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 52.959 | 49.251 | 0,04 |
| Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A | US | USD | 50.479 | 49.093 | 0,04 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 47.086 | 48.459 | 0,04 |
| Hyundai Capital America 5,275% 24/06/2027 144A | US | USD | 46.384 | 46.762 | 0,04 |
| Mohegan Tribal Gaming 8,25% 15/04/2030 144A | US | USD | 43.575 | 43.551 | 0,04 |
| Belron UK Finance 5,75% 15/10/2029 144A | GB | USD | 43.266 | 43.241 | 0,03 |
| Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35% 08/06/2025 Reg S | US | USD | 41.745 | 41.636 | 0,03 |
| Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN | DE | EUR | 35.947 | 41.226 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 42.781 | 40.428 | 0,03 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 38.846 | 38.905 | 0,03 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 31.899 | 38.314 | 0,03 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 29.003 | 37.827 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 41.817 | 37.801 | 0,03 |
| Match Group Holdings II 3,625% 01/10/2031 144A | US | USD | 43.570 | 37.439 | 0,03 |
| Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A | US | USD | 35.099 | 37.032 | 0,03 |
| Midcontinent Comm. 8,00% 15/08/2032 144A | US | USD | 36.153 | 36.885 | 0,03 |
| Newell Brands 6,625% 15/09/2029 | US | USD | 35.374 | 33.279 | 0,03 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 31.077 | 31.751 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A | US | USD | 30.680 | 30.956 | 0,03 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 34.448 | 30.328 | 0,02 |
| McGraw-Hill Education 7,375% 01/09/2031 144A | US | USD | 29.197 | 29.830 | 0,02 |
| Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A | US | USD | 30.149 | 29.295 | 0,02 |
| Stellantis 5,35% 17/03/2028 144A | US | USD | 29.013 | 29.202 | 0,02 |
| Somnigroup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 31.454 | 29.155 | 0,02 |
| Newell Brands 6,625% 15/05/2032 | US | USD | 32.523 | 29.082 | 0,02 |
| NEWELL Brands 6,375% 15/09/2027 | US | USD | 29.396 | 28.737 | 0,02 |
| Gray Television 10,50% 15/07/2029 144A | US | USD | 27.891 | 28.656 | 0,02 |
| Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 30.823 | 28.127 | 0,02 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 26.508 | 27.628 | 0,02 |
| Hyundai Capital America 5,00% 07/01/2028 144A | US | USD | 27.308 | 27.368 | 0,02 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 23.874 | 27.355 | 0,02 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 27.830 | 26.686 | 0,02 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 18.217 | 25.049 | 0,02 |
| Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A | US | USD | 22.987 | 24.147 | 0,02 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 23.784 | 24.038 | 0,02 |
| Univision Communications 6,625% 01/06/2027 144A | US | USD | 23.757 | 22.974 | 0,02 |
| LAS Vegas 6,00% 14/06/2030 | US | USD | 22.873 | 22.943 | 0,02 |
| CSC Holdings 11,75% 31/01/2029 144A | US | USD | 22.757 | 22.453 | 0,02 |
| Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN | IT | EUR | 19.307 | 22.446 | 0,02 |
| Crocs 4,125% 15/08/2031 144A | US | USD | 25.420 | 22.332 | 0,02 |
| Alice Financing 9,625% 15/07/2027 Reg S | LU | USD | 25.415 | 21.880 | 0,02 |
| CSC Holdings 5,00% 15/11/2031 144A | US | USD | 44.060 | 20.155 | 0,02 |
| Univision Communications 8,50% 31/07/2031 144A | US | USD | 21.182 | 19.969 | 0,02 |
| Levi Strauss 3,50% 01/03/2031 144A | US | USD | 22.993 | 19.841 | 0,02 |
| Wayfair 7,25% 31/10/2029 144A | US | USD | 21.096 | 19.444 | 0,02 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 21.310 | 19.356 | 0,02 |
| Adams Homes 9,25% 15/10/2028 144A | US | USD | 18.611 | 18.776 | 0,02 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 18.797 | 18.699 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 18.785 | 18.541 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 144A | KY | USD | 19.945 | 18.431 | 0,01 |
| Nexstar Broadcasting 4,75% 01/11/2028 144A | US | USD | 19.006 | 17.979 | 0,01 |
| ZF North America 8,875% 23/04/2032 144A | US | USD | 19.006 | 16.704 | 0,01 |
| Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A | US | USD | 16.049 | 16.616 | 0,01 |
| Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A | CA | USD | 16.701 | 16.333 | 0,01 |
| Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A | JP | USD | 15.176 | 16.270 | 0,01 |
| AccorInnest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 14.074 | 16.004 | 0,01 |
| Carvana 9,00% 01/06/2030 144A | US | USD | 14.254 | 15.069 | 0,01 |
| Ferlitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 16.131 | 14.196 | 0,01 |
| Sunrise HoldCo IV 3,875% 15/06/2029 Reg S | NL | EUR | 12.700 | 14.093 | 0,01 |
| Cable One 1,125% 15/03/2028 | US | USD | 17.442 | 13.995 | 0,01 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 13.961 | 13.826 | 0,01 |
| Forvia 5,625% 15/06/2030 Reg S | FR | EUR | 12.205 | 13.488 | 0,01 |
| Charter Communications 3,70% 01/04/2051 | US | USD | 21.780 | 13.480 | 0,01 |
| Lottomatica (Roma) 5,375% 01/06/2030 Reg S | IT | EUR | 11.437 | 13.450 | 0,01 |
| Nissan Motor Acceptance Co 4,81% 17/09/2030 144A | JP | USD | 14.549 | 13.441 | 0,01 |
| Staples 12,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 21.191 | 12.545 | 0,01 |
| Rivian Automotive 3,625% 15/10/2030 | US | USD | 13.950 | 12.532 | 0,01 |
| Rakuten Group 8,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 12.971 | 12.256 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 9.519 | 11.389 | 0,01 |
| Empire Resorts 7,75% 01/11/2026 144A | US | USD | 10.923 | 10.343 | 0,01 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 8.093 | 9.379 | 0,01 |
| PetSmart Finance 4,75% 15/02/2028 144A | US | USD | 9.503 | 9.122 | 0,01 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 9.503 | 9.057 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 7.097 | 8.408 | 0,01 |
| Tempur Sealy International 3,875% 15/10/2031 144A | US | USD | 8.457 | 7.404 | 0,01 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 Reg S | GB | USD | 6.428 | 6.674 | 0,01 |
| Nordstrom 4,25% 01/08/2031 | US | USD | 7.816 | 6.628 | 0,01 |
| Hertz 12,625% 15/07/2029 144A | US | USD | 6.334 | 6.156 | 0,00 |
| Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN | DE | EUR | 4.814 | 5.388 | 0,00 |
| Forvia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 4.585 | 5.310 | 0,00 |
| Michaels 5,25% 01/05/2028 144A | US | USD | 8.267 | 4.451 | 0,00 |
| Aston Martin Cap. Hlds. 14,933% 31/03/2029 144A | GB | USD | 2.053 | 1.767 | 0,00 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 573 | 267 | 0,00 |
| | | | | 4.392.618 | 3,55 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Coca-Cola Europacific 1,75% 27/03/2026 | GB | EUR | 29.396 | 33.203 | 0,03 |
| KeHE Finance 9,00% 15/02/2029 144A | US | USD | 30.304 | 31.151 | 0,03 |
| Walgreens Boots Alliance 4,80% 18/11/2044 | US | USD | 33.255 | 30.569 | 0,02 |
| Barry Callebaut Services 3,75% 19/02/2028 | BE | EUR | 23.192 | 26.470 | 0,02 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 25.685 | 26.374 | 0,02 |
| Fiesta Purchaser 9,625% 15/09/2032 144A | US | USD | 17.067 | 17.878 | 0,01 |
| NBM (US) Holdings 6,625% 06/08/2029 Reg S | US | USD | 17.394 | 17.343 | 0,01 |
| Walgreens Boots Alliance 8,125% 15/08/2029 | US | USD | 14.192 | 14.833 | 0,01 |
| HFC Prestige 6,625% 15/07/2030 144A | US | USD | 11.878 | 11.920 | 0,01 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 2.133 | 2.275 | 0,00 |
| | | | | 415.724 | 0,34 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 84.437 | 87.423 | 0,07 |
| 1261229 BC 10,529% 15/04/2032 144A | CA | USD | 71.727 | 69.903 | 0,06 |
| DaVita 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 72.691 | 63.922 | 0,05 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75% 01/03/2028 | NL | USD | 57.226 | 58.639 | 0,05 |
| Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A | US | USD | 54.722 | 56.998 | 0,05 |
| Community Health Systems 5,25% 15/05/2030 144A | US | USD | 54.974 | 46.969 | 0,04 |
| Bayer 5,50% VRN 13/09/2054 | DE | EUR | 40.210 | 46.083 | 0,04 |
| Select Medical 6,25% 01/12/2032 144A | US | USD | 45.955 | 45.588 | 0,04 |
| Owens & Minor 9,226% 15/04/2030 144A | US | USD | 43.641 | 44.931 | 0,04 |
| Nidda Heal 5,375% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 37.537 | 42.517 | 0,03 |
| Charles River 4,00% 15/03/2031 144A | US | USD | 45.138 | 39.294 | 0,03 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 28.990 | 37.004 | 0,03 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 38.401 | 36.512 | 0,03 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 30.149 | 31.384 | 0,03 |
| Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A | US | USD | 31.066 | 31.006 | 0,03 |
| Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 30.433 | 30.787 | 0,02 |
| Fortrea Holdings 7,50% 01/07/2030 144A | US | USD | 33.160 | 28.731 | 0,02 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 25.511 | 26.122 | 0,02 |
| Tenet Healthcare 6,75% 15/05/2031 | US | USD | 24.218 | 24.839 | 0,02 |
| Tenet Healthcare 4,25% 01/06/2029 | US | USD | 25.511 | 24.357 | 0,02 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 19.808 | 23.200 | 0,02 |
| Bayer 6,625% VRN 25/09/2038 | DE | EUR | 19.256 | 23.026 | 0,02 |
| Bausch Health 11,00% 30/09/2028 144A | CA | USD | 21.785 | 20.495 | 0,02 |
| Nidda Heal 5,892% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 16.934 | 19.240 | 0,02 |
| Community Health Systems 4,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 21.890 | 18.091 | 0,01 |
| Insulet 6,50% 01/04/2033 144A | US | USD | 12.876 | 13.138 | 0,01 |
| Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A | US | USD | 11.878 | 11.606 | 0,01 |
| Grifols 7,50% 01/05/2030 Reg S | ES | EUR | 7.731 | 9.241 | 0,01 |
| Grifols 4,75% 15/10/2028 144A | ES | USD | 7.602 | 7.086 | 0,01 |
| LifePoint Health 10,683% 01/06/2032 144A | US | USD | 7.127 | 6.891 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 5.103 | 5.870 | 0,00 |
| | | | | 1.030.893 | 0,83 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 180.608 | 198.242 | 0,16 |
| Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032 | GB | GBP | 139.794 | 190.826 | 0,15 |
| Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 141.979 | 189.124 | 0,15 |
| Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 161.528 | 184.305 | 0,15 |
| Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055 | GB | GBP | 132.946 | 180.714 | 0,15 |
| Bain Ca. CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037 | IE | EUR | 152.900 | 170.151 | 0,14 |
| Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 152.900 | 168.631 | 0,14 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 147.440 | 160.940 | 0,13 |
| Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 145.255 | 159.109 | 0,13 |
| Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A | US | USD | 151.142 | 154.686 | 0,12 |
| Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 139.794 | 152.593 | 0,12 |
| Satus 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 109.214 | 145.570 | 0,12 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 8,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 109.099 | 145.234 | 0,12 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 112.187 | 134.551 | 0,11 |
| Providus CLO VII DAC 5,529% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 120.136 | 133.231 | 0,11 |
| Autonoria Spain 2023 FT 7,384% FRN 30/09/2041 | ES | EUR | 112.584 | 131.685 | 0,11 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 5,336% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 117.952 | 130.731 | 0,11 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 98.291 | 129.657 | 0,10 |
| Aurium CLO XII DAC 8,263% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 112.491 | 128.458 | 0,10 |
| Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S | JP | USD | 124.540 | 124.972 | 0,10 |
| Bain Ca. CLO 2022-1 6,206% FRN 19/10/2037 | IE | EUR | 109.214 | 124.605 | 0,10 |
| Barings Euro CLO 2024-1 6,736% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 109.214 | 123.549 | 0,10 |
| Penta CLO 11 DAC 5,579% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 111.399 | 123.546 | 0,10 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 123.593 | 122.072 | 0,10 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 107.030 | 121.904 | 0,10 |
| Anche 24-3X DR 5,779% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 109.214 | 121.827 | 0,10 |
| Palm Square Euro Funding 5,07% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 109.214 | 121.428 | 0,10 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 109.214 | 121.364 | 0,10 |
| Newday Parent Master Iss. 10,116% FRN 15/07/2031 | GB | GBP | 87.372 | 120.958 | 0,10 |
| Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236% FRN 19/01/2038 | IE | EUR | 109.214 | 120.547 | 0,10 |
| ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861% FRN 26/01/2038 | IE | EUR | 104.846 | 119.731 | 0,10 |
| TIKEH 24-7X DR 5,636% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 109.214 | 119.677 | 0,10 |
| UK Logistics 2025-1 DAC 8,446% FRN 17/05/2035 | GB | GBP | 89.359 | 119.278 | 0,10 |
| MNMNT 24-2X D 6,248% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 107.030 | 119.278 | 0,10 |
| Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A | US | USD | 119.873 | 117.937 | 0,10 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 86.236 | 117.811 | 0,10 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 5,379% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 107.030 | 116.972 | 0,09 |
| Sumi Trust Bank 4,50% 13/03/2028 Reg S | JP | USD | 114.567 | 114.937 | 0,09 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 9,108% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 98.293 | 111.811 | 0,09 |
| Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158% FRN 26/01/2037 | IE | EUR | 98.293 | 111.795 | 0,09 |
| Tikehau CLO III DAC 5,786% FRN 20/01/2035 | IE | EUR | 100.477 | 110.545 | 0,09 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 107.352 | 107.607 | 0,09 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 94.770 | 107.111 | 0,09 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 80.819 | 107.054 | 0,09 |
| CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556% FRN 15/05/2037 | IE | EUR | 93.924 | 106.054 | 0,09 |
| Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030 | US | USD | 101.220 | 103.044 | 0,08 |
| Newday Funding MI 2022-3 11,716% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 75.358 | 102.666 | 0,08 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 6,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 87.372 | 99.853 | 0,08 |
| Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379% FRN 05/09/2037 | IE | EUR | 91.740 | 99.809 | 0,08 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 87.372 | 99.650 | 0,08 |
| Barings Euro CLO 2023-2 DAC 8,226% FRN 20/01/2038 | IE | EUR | 87.372 | 99.417 | 0,08 |
| BCCE 24-3X D 6,461% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 87.372 | 99.210 | 0,08 |
| Henley CLO VII DAC 8,058% FRN 25/04/2034 | IE | EUR | 87.372 | 98.915 | 0,08 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 87.372 | 98.233 | 0,08 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 87.372 | 97.647 | 0,08 |
| Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 87.372 | 97.630 | 0,08 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 85.187 | 96.968 | 0,08 |
| Last Mile Logistics 4,456% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 85.079 | 95.896 | 0,08 |
| Bushy Park CLO DAC 5,279% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 86.061 | 94.412 | 0,08 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 9,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 70.914 | 94.388 | 0,08 |
| Sage AR Funding No 1 6,431% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 71.426 | 93.826 | 0,08 |
| Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 102.834 | 92.881 | 0,08 |
| Alliant Holdings Inter. 7,00% 15/01/2031 144A | US | USD | 90.058 | 91.540 | 0,07 |
| Palm Square Euro Funding 7,02% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 84.095 | 91.089 | 0,07 |
| Aurium CLO X DAC 5,413% FRN 17/04/2037 | IE | EUR | 79.911 | 90.850 | 0,07 |
| CMLST 24-1X D 6,256% FRN 15/11/2033 | IE | EUR | 79.639 | 90.438 | 0,07 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 86.505 | 88.630 | 0,07 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 88.342 | 87.721 | 0,07 |
| Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081% FRN 17/05/2031 | IE | GBP | 65.571 | 86.984 | 0,07 |
| AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379% FRN 15/07/2035 | IE | EUR | 78.634 | 86.663 | 0,07 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 74.163 | 85.075 | 0,07 |
| Harvest CLO XXX DAC 7,361% FRN 27/07/2036 | IE | EUR | 74.266 | 84.506 | 0,07 |
| CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166% FRN 15/02/2037 | IE | EUR | 74.266 | 84.307 | 0,07 |
| Cairn CLO XVII DAC 5,679% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 76.450 | 83.353 | 0,07 |
| Hops Hill No 4 6,766% FRN 21/04/2056 | GB | GBP | 62.034 | 82.658 | 0,07 |
| BlueMountain Fuji CLO IV 8,731% FRN 25/02/2034 | IE | EUR | 71.361 | 81.432 | 0,07 |
| Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 75.181 | 79.182 | 0,06 |
| INDI 2024-2X D 5,779% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 70.989 | 78.213 | 0,06 |
| Fair Oaks Loan Funding I 4,679% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 68.259 | 77.400 | 0,06 |
| London Cards No 2 7,916% FRN 28/03/2034 | GB | GBP | 56.355 | 76.098 | 0,06 |
| Harvest CLO XXIII DAC 5,236% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 68.368 | 75.929 | 0,06 |
| Nassau Euro CLO IV DAC 6,186% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 67.495 | 75.613 | 0,06 |
| OCF Euro CLO 2023-8 DAC 7,986% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 65.529 | 75.252 | 0,06 |
| Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161% FRN 24/10/2034 | IE | EUR | 65.529 | 74.623 | 0,06 |
| Signal Harmonic CLO I DAC 6,779% FRN 15/07/2036 | IE | EUR | 65.529 | 74.563 | 0,06 |
| Avoca CLO XIII DAC 8,499% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 65.529 | 74.391 | 0,06 |
| Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 65.529 | 74.314 | 0,06 |
| Fernhill Park CLO DAC 6,029% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 65.529 | 74.311 | 0,06 |
| Harvest CLO XXIX DAC 8,549% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 67.495 | 74.160 | 0,06 |
| Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529% FRN 15/01/2033 | IE | EUR | 65.529 | 73.623 | 0,06 |
| Anchorage Capital CLO 10 6,036% FRN 22/07/2038 | IE | EUR | 65.529 | 73.121 | 0,06 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279% FRN 15/04/2035 | IE | EUR | 65.529 | 72.510 | 0,06 |
| Otranto Park CLO DAC 6,706% FRN 15/05/2035 | IE | EUR | 64.524 | 72.081 | 0,06 |
| Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 65.529 | 71.889 | 0,06 |
| Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806% FRN 15/11/2038 | IE | EUR | 65.529 | 71.860 | 0,06 |
| BRGPT 24-7X D 6,04% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 65.529 | 71.462 | 0,06 |
| UK Logistics 8,481% FRN 17/05/2034 | GB | GBP | 55.515 | 71.110 | 0,06 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 71.698 | 70.271 | 0,06 |
| BOC Aviation (USA) 4,75% 14/01/2028 | US | USD | 69.343 | 69.891 | 0,06 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 63.344 | 68.797 | 0,06 |
| Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54% FRN 26/10/2039 | IT | EUR | 58.940 | 68.246 | 0,06 |
| London Cards No 2 9,966% FRN 28/03/2034 | GB | GBP | 49.147 | 67.854 | 0,05 |
| Contego CLO X DAC 6,556% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 58.976 | 67.118 | 0,05 |
| HUB International 7,25% 15/06/2030 144A | US | USD | 63.939 | 66.309 | 0,05 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 68.203 | 66.204 | 0,05 |
| Encore Capital Group 8,50% 15/05/2030 144A | US | USD | 61.530 | 64.138 | 0,05 |
| Shinhan Card 1,375% 19/10/2025 | KR | USD | 64.821 | 63.860 | 0,05 |
| Sound Point CLO III Fu. 7,729% FRN 15/04/2033 | IE | EUR | 55.568 | 63.055 | 0,05 |
| UK Logistics 2024-2 DAC 7,724% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 46.766 | 63.053 | 0,05 |
| SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951% FRN 14/01/2038 | LU | EUR | 54.607 | 62.404 | 0,05 |
| Aurium CLO VIII DAC 5,387% FRN 23/06/2034 | IE | EUR | 55.896 | 62.162 | 0,05 |
| Barings Euro CLO 2023-1 6,615% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 54.607 | 61.974 | 0,05 |
| Newday Funding MI 2024-2 8,366% FRN 15/07/2032 | GB | GBP | 45.870 | 61.937 | 0,05 |
| RRE 22 Loan Management 9,279% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 54.607 | 61.693 | 0,05 |
| Henley CLO VI DAC 5,308% FRN 10/06/2034 | IE | EUR | 54.607 | 60.719 | 0,05 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 53.174 | 60.646 | 0,05 |
| Aurium CLO XII DAC 5,413% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 54.607 | 59.709 | 0,05 |
| Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 56.147 | 59.433 | 0,05 |
| Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 52.423 | 59.193 | 0,05 |
| Autonoria Spain 2022 9,134% FRN 29/01/2040 | ES | EUR | 49.661 | 59.147 | 0,05 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,526% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 52.181 | 58.961 | 0,05 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | US | USD | 61.377 | 58.444 | 0,05 |
| Aviation Capital 4,75% 14/04/2027 144A | US | USD | 57.979 | 58.039 | 0,05 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 41.854 | 57.352 | 0,05 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 48.723 | 57.075 | 0,05 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 48.703 | 56.436 | 0,05 |
| Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 50.239 | 55.470 | 0,04 |
| Penta CLO 17 DAC 5,806% FRN 15/08/2038 | IE | EUR | 49.147 | 55.222 | 0,04 |
| Contego CLO XIII DAC 5,679% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 49.147 | 54.967 | 0,04 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 54.188 | 53.886 | 0,04 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 46.875 | 53.279 | 0,04 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 43.253 | 52.431 | 0,04 |
| Neuberger Berman LA Euro 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 46.384 | 52.425 | 0,04 |
| Asimi Funding 2024-1 7,366% FRN 16/09/2031 | GB | GBP | 39.317 | 52.406 | 0,04 |
| Vision Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 47.719 | 52.116 | 0,04 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 45.308 | 51.807 | 0,04 |
| GLM 2025-4 5,389% FRN 20/01/2038 | GB | USD | 52.181 | 51.627 | 0,04 |
| FIMBS No 7 DAC 4,387% FRN 24/12/2063 | IE | EUR | 45.215 | 51.266 | 0,04 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 8,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 43.686 | 50.159 | 0,04 |
| National Australia 4,901% 14/01/2030 | AU | USD | 48.737 | 49.971 | 0,04 |
| Capital Four CLO V DAC 8,008% FRN 25/04/2036 | IE | EUR | 43.686 | 49.843 | 0,04 |
| Trinitas Euro CLO I DAC 6,286% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 43.686 | 49.649 | 0,04 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 43.686 | 49.622 | 0,04 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 42.034 | 49.494 | 0,04 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | IS | EUR | 41.896 | 49.441 | 0,04 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 43.686 | 47.948 | 0,04 |
| Sage AR Funding No 1 6,631% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 35.713 | 47.593 | 0,04 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 47.253 | 47.004 | 0,04 |
| Atlas Funding 2024-1 6,666% FRN 20/09/2061 | GB | GBP | 34.913 | 46.452 | 0,04 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 36.056 | 45.720 | 0,04 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 36.246 | 45.042 | 0,04 |
| NCR Atleos Escrow 9,50% 01/04/2029 144A | US | USD | 41.841 | 44.987 | 0,04 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 8,489% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 39.317 | 44.811 | 0,04 |
| Gamma STC FRN 4,421% FRN 25/02/2034 | PT | EUR | 39.317 | 44.610 | 0,04 |
| Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663% FRN 29/12/2036 | IE | EUR | 38.220 | 43.571 | 0,04 |
| Henley CLO X DAC 5,986% FRN 20/07/2037 | IT | EUR | 38.990 | 43.511 | 0,04 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 43.543 | 43.348 | 0,04 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 32.764 | 43.338 | 0,04 |
| Avoca Static CLO I DAC 5,179% FRN 15/01/2035 | IE | EUR | 38.225 | 42.922 | 0,03 |
| Türkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 41.977 | 42.500 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 41.977 | 42.476 | 0,03 |
| Azorra Finance 7,75% 15/04/2030 144A | KY | USD | 42.572 | 42.294 | 0,03 |
| Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 35.553 | 42.010 | 0,03 |
| Elstree Funding No 3 6,166% FRN 21/01/2065 | GB | GBP | 31.672 | 41.977 | 0,03 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 36.620 | 41.971 | 0,03 |
| Nationstar Mort. Hlds. 5,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 41.042 | 40.742 | 0,03 |
| Exmoor Funding 2024-1 7,283% FRN 25/03/2094 | GB | GBP | 30.580 | 40.738 | 0,03 |
| Goeasy 6,875% 15/05/2030 144A | CA | USD | 41.655 | 40.674 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 52.033 | 40.480 | 0,03 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 29.160 | 40.459 | 0,03 |
| Atlas Funding 2023-1 10,216% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 29.313 | 40.354 | 0,03 |
| Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486% FRN 15/08/2034 | IE | EUR | 35.036 | 39.700 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 34.788 | 39.471 | 0,03 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 34.788 | 39.313 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 31.840 | 39.112 | 0,03 |
| Banco de Credito So. 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN | ES | EUR | 33.628 | 38.905 | 0,03 |
| Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 31.347 | 38.862 | 0,03 |
| Elstree Funding No 5 6,316% FRN 21/08/2061 | GB | GBP | 29.007 | 38.638 | 0,03 |
| Champ Acquisition 8,375% 01/12/2031 144A | US | USD | 36.458 | 38.483 | 0,03 |
| TC Ziraat Bankasi 8,00% 16/01/2029 Reg S | TR | USD | 37.173 | 37.882 | 0,03 |
| Türkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 38.228 | 37.713 | 0,03 |
| PRA Group 8,875% 31/01/2030 144A | US | USD | 36.533 | 37.638 | 0,03 |
| PennyMac Financial Ser. 6,875% 15/02/2033 144A | US | USD | 37.574 | 37.574 | 0,03 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 35.541 | 37.503 | 0,03 |
| Alliant Holdings Inter. 6,75% 15/10/2027 144A | US | USD | 37.655 | 37.438 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | JP | USD | 36.631 | 37.356 | 0,03 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 37.874 | 37.336 | 0,03 |
| Providus CLO X DAC 5,256% FRN 18/11/2038 | IE | EUR | 32.764 | 37.067 | 0,03 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 32.468 | 36.721 | 0,03 |
| PELOG 25-1X D 5,235% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 32.764 | 36.684 | 0,03 |
| Banco Comercial Port. 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 31.998 | 36.489 | 0,03 |
| Türkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 36.388 | 36.484 | 0,03 |
| Nationstar Mort. Hlds. 7,125% 01/02/2032 144A | US | USD | 35.118 | 36.466 | 0,03 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | IS | USD | 30.265 | 36.411 | 0,03 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 31.567 | 36.268 | 0,03 |
| Nomura Holdings 5,594% 02/07/2027 | JP | USD | 35.089 | 35.775 | 0,03 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | AE | USD | 34.208 | 34.298 | 0,03 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 29.917 | 34.011 | 0,03 |
| Sage AR Funding No 1 7,481% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 24.682 | 32.847 | 0,03 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 28.396 | 32.586 | 0,03 |
| Red & Black Auto Italy Srl 4,508% FRN 28/07/2036 | IT | EUR | 28.396 | 32.520 | 0,03 |
| Acisure 4,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 34.590 | 32.390 | 0,03 |
| Elstree Funding No 4 7,216% FRN 21/10/2055 | GB | GBP | 24.027 | 32.286 | 0,03 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 28.410 | 32.239 | 0,03 |
| CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234% FRN 29/07/2034 | IE | EUR | 28.483 | 31.999 | 0,03 |
| Rothsay Life 5,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 28.033 | 31.049 | 0,03 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 31.149 | 30.615 | 0,02 |
| Bain Co. CLO 2023-1X 3,908% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 26.613 | 30.207 | 0,02 |
| OCP Euro 3,936% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 26.381 | 29.968 | 0,02 |
| SCS Germany Com. Cs 2024-2 4,051% FRN 14/05/2038 | LU | EUR | 26.211 | 29.800 | 0,02 |
| Noria DE 2024 3,784% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 26.211 | 29.644 | 0,02 |
| Navient 5,50% 15/03/2029 | US | USD | 30.961 | 29.372 | 0,02 |
| Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029 | DE | EUR | 24.351 | 29.289 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 29.064 | 29.183 | 0,02 |
| Henley CLO III DAC 8,448% FRN 25/12/2035 | IE | EUR | 24.901 | 28.328 | 0,02 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 26.265 | 28.320 | 0,02 |
| Freedom Mortgage 9,125% 15/05/2031 144A | US | USD | 27.981 | 28.292 | 0,02 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | US | USD | 26.323 | 27.428 | 0,02 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 28.062 | 27.340 | 0,02 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 28.259 | 27.032 | 0,02 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 26.207 | 26.872 | 0,02 |
| Pierpoint BTL 2023-1 8,283% FRN 21/09/2054 | GB | GBP | 19.659 | 26.773 | 0,02 |
| Avoca CLO XXIV DAC 8,049% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 23.153 | 26.164 | 0,02 |
| UK Logistics 6,656% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 18.938 | 25.549 | 0,02 |
| Noria DE 5,684% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 21.843 | 25.011 | 0,02 |
| BRGPT 8,94% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 21.843 | 24.887 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO V DAC 7,308% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 21.843 | 24.862 | 0,02 |
| Penta CLO 12 DAC 9,625% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 21.843 | 24.831 | 0,02 |
| PennyMac Fin. Services 7,875% 15/12/2029 144A | US | USD | 23.757 | 24.744 | 0,02 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 23.645 | 24.202 | 0,02 |
| Avoca CLO XXIV DAC 5,279% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 21.843 | 24.186 | 0,02 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 21.521 | 23.522 | 0,02 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | IS | EUR | 19.551 | 23.347 | 0,02 |
| Banca Transilvania 7,25% VRN 07/12/2028 EMTN | RO | EUR | 19.133 | 23.177 | 0,02 |
| Navient 4,875% 15/03/2028 | US | USD | 23.57 | 22.819 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital 6,95% VRN 10/03/2055 | IE | USD | 22.417 | 22.549 | 0,02 |
| North Westerly V Lev. Lo. 3,176% FRN 20/07/2034 | IE | EUR | 19.713 | 22.315 | 0,02 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | CY | EUR | 18.820 | 22.263 | 0,02 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 22.654 | 21.865 | 0,02 |
| RevoCar SA - Comp.a. 5,134% FRN 25/07/2037 | DE | EUR | 18.943 | 21.791 | 0,02 |
| Red & Black Germany 10 UG 5,404% FRN 15/09/2032 | DE | EUR | 18.598 | 21.422 | 0,02 |
| Freedom Mortgage 8,375% 01/04/2032 144A | US | USD | 21.894 | 21.346 | 0,02 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 20.955 | 21.199 | 0,02 |
| Last Mile Logistics 3,956% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 18.058 | 20.300 | 0,02 |
| Mortimer BTL 2021-1 6,333% FRN 23/06/2053 | GB | GBP | 14.853 | 19.788 | 0,02 |
| GDRY 4,349% FRN 27/12/2057 | LU | EUR | 17.474 | 19.585 | 0,02 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 16.234 | 19.133 | 0,02 |
| Navient 9,375% 25/07/2030 | US | USD | 17.490 | 18.595 | 0,02 |
| Türkiye 5,75% 06/07/2026 Reg S | TR | USD | 18.586 | 18.502 | 0,01 |
| Penske Truck Leasing 4,45% 29/01/2026 Reg S | US | USD | 18.553 | 18.501 | 0,01 |
| ARDONAGH GROUP 8,875% 15/02/2032 144A | GB | USD | 18.022 | 18.417 | 0,01 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 15.858 | 18.045 | 0,01 |
| Raven Acquisition Holdings 6,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 18.141 | 17.831 | 0,01 |
| FCT Autorisoria DE 7,634% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 14.986 | 17.453 | 0,01 |
| Italian Stella 4,499% FRN 27/05/2039 | IT | EUR | 15.290 | 17.399 | 0,01 |
| Pembroke Property 4,427% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 15.290 | 17.365 | 0,01 |
| E-Carat DE 3,884% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 15.290 | 17.312 | 0,01 |
| Pony SA Co. German 4,001% FRN 14/01/2033 | LU | EUR | 15.290 | 17.305 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144a | CH | USD | 15.770 | 17.085 | 0,01 |
| Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN | IT | EUR | 14.066 | 17.026 | 0,01 |
| Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029 | DE | EUR | 13.915 | 16.800 | 0,01 |
| Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A | GB | USD | 16.131 | 16.577 | 0,01 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 14.472 | 16.495 | 0,01 |
| Atlas Funding 8,266% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 11.795 | 16.077 | 0,01 |
| Virgin Media 4,875% 15/07/2028 Reg S | IE | GBP | 12.714 | 15.981 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 8,966% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 11.599 | 15.801 | 0,01 |
| BMPS 8,50% VRN 10/09/2030 | IT | EUR | 13.309 | 15.354 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 5,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 13.592 | 15.305 | 0,01 |
| Rocket Mortgage 4,00% 15/10/2033 144A | US | USD | 17.580 | 15.196 | 0,01 |
| PMBRK 5,127% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 13.106 | 14.862 | 0,01 |
| Satus 7,767% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 10.921 | 14.555 | 0,01 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 16.234 | 14.276 | 0,01 |
| Banca Transilvania 5,125% VRN 30/09/2030 EMTN | RO | EUR | 12.290 | 13.929 | 0,01 |
| Twin Bridges 7,982% FRN 14/06/2055 | GB | GBP | 9.829 | 13.298 | 0,01 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 13.168 | 12.884 | 0,01 |
| Pony SA Co. German 5,428% FRN 14/11/2032 | LU | EUR | 10.921 | 12.648 | 0,01 |
| E-Carat DE 5,784% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 10.921 | 12.510 | 0,01 |
| Navient 5,625% 01/08/2033 MTN | US | USD | 14.254 | 12.270 | 0,01 |
| Ally Financial 6,992% VRN 13/06/2029 | US | USD | 11.596 | 12.053 | 0,01 |
| Citizen Irish Auto 4,727% FRN 15/12/2032 | IE | EUR | 9.174 | 10.600 | 0,01 |
| Freedom Mortgage 9,25% 01/02/2029 144A | US | USD | 9.503 | 9.737 | 0,01 |
| Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416% FRN 20/05/2062 | IE | EUR | 8.431 | 9.693 | 0,01 |
| Tc Ziraat Bankasi 7,25% 04/02/2030 Reg S | TR | USD | 8.261 | 8.146 | 0,01 |
| Türkiye 7,50% 06/02/2028 Reg S | TR | USD | 7.221 | 7.292 | 0,01 |
| Erna Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 6.158 | 6.978 | 0,01 |
| New Fort 12,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 8.758 | 6.187 | 0,00 |
| Hops Hill No2 8,366% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 4.369 | 5.929 | 0,00 |
| Jane Street Group 7,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 4.751 | 4.896 | 0,00 |
| | | | | 17.284.936 | 13,96 |
| Immobiliare | | | | | |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 93.465 | 110.652 | 0,09 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 80.806 | 88.655 | 0,07 |
| Stark Financing 2023-1 DAC 7,58% FRN 17/08/2033 | IE | GBP | 54.017 | 72.151 | 0,06 |
| Uniti Group 6,50% 15/02/2029 144A | US | USD | 64.415 | 59.334 | 0,05 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 55.130 | 58.546 | 0,05 |
| Heimstaden Bostad 1,375% 03/03/2027 EMTN | NL | EUR | 53.457 | 58.120 | 0,05 |
| Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN | SE | EUR | 51.660 | 57.510 | 0,05 |
| Aroundtown Finance 7,875% VRN (Perpetuo) | LU | USD | 60.485 | 56.043 | 0,05 |
| Citycon 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 49.774 | 55.288 | 0,04 |
| Starwood Property Trust 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 55.567 | 54.894 | 0,04 |
| CPI Property Group 6,00% 27/01/2032 EMTN | LU | EUR | 45.568 | 51.245 | 0,04 |
| CPI Property Group 2,875% 23/04/2027 EMTN | LU | EUR | 44.934 | 50.029 | 0,04 |
| Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN | SE | EUR | 39.774 | 42.827 | 0,03 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 39.185 | 42.228 | 0,03 |
| Citycon Treasury 5,00% 11/03/2030 EMTN | NL | EUR | 37.084 | 42.184 | 0,03 |
| Forestar Group 6,50% 15/03/2033 144A | US | USD | 42.368 | 41.322 | 0,03 |
| Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 33.465 | 37.802 | 0,03 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 34.922 | 37.649 | 0,03 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 35.612 | 34.818 | 0,03 |
| Grand City Properties 4,375% 09/01/2030 EMTN | LU | EUR | 28.990 | 33.884 | 0,03 |
| Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 31.432 | 33.736 | 0,03 |
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 29.694 | 32.623 | 0,03 |
| CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN | LU | EUR | 28.410 | 32.200 | 0,03 |
| Heimstaden Bostad 6,25% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 27.575 | 30.501 | 0,02 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 31.074 | 30.128 | 0,02 |
| Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144 | US | USD | 33.326 | 29.578 | 0,02 |
| Aroundtown Finance 5,375% 21/03/2029 EMTN | LU | USD | 30.613 | 29.397 | 0,02 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 24.800 | 28.726 | 0,02 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 28.990 | 27.494 | 0,02 |
| Akelius Residential Pr. 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 24.003 | 25.033 | 0,02 |
| Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN | LU | EUR | 20.409 | 23.884 | 0,02 |
| Pebblebrook Hotel 6,375% 15/10/2029 144A | US | USD | 24.208 | 23.800 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 19.357 | 19.839 | 0,02 |
| SBA Communications 3,875% 15/02/2027 | US | USD | 20.061 | 19.572 | 0,02 |
| Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031 | US | USD | 22.593 | 19.354 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 18.194 | 19.029 | 0,02 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 18.697 | 18.694 | 0,02 |
| VGP 4,25% 29/01/2031 | BE | EUR | 16.234 | 18.411 | 0,01 |
| Citycon Treasury 3,625% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 15.305 | 16.106 | 0,01 |
| Service Properties Trust 8,375% 15/06/2029 | US | USD | 14.919 | 14.623 | 0,01 |
| SBB I Norden 2,375% 04/08/2026 | SE | EUR | 13.054 | 14.129 | 0,01 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 7.929 | 9.404 | 0,01 |
| Akelius Residential Pro. 2,249% VRN 17/05/2081 | SE | EUR | 7.716 | 8.538 | 0,01 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 7.150 | 6.400 | 0,01 |
| CPI Property 3,75% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 4.766 | 4.629 | 0,00 |
| | | | | 1.621.009 | 1,31 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 41.303 | 40.014 | 0,03 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 43.368 | 39.126 | 0,03 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 38.412 | 38.967 | 0,03 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 44.702 | 37.881 | 0,03 |
| Poland 5,50% 04/04/2053 | PL | USD | 37.173 | 34.891 | 0,03 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00% 28/07/2050 Reg S | AE | USD | 47.499 | 30.349 | 0,02 |
| Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027 | KY | USD | 30.977 | 29.781 | 0,02 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 28.912 | 29.331 | 0,02 |
| Peruvian 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 53.694 | 28.467 | 0,02 |
| Brazil 4,75% 14/01/2050 | BR | USD | 39.238 | 27.850 | 0,02 |
| Mexico 5,40% 09/02/2028 | MX | USD | 24.351 | 24.790 | 0,02 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 24.782 | 24.525 | 0,02 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 26.847 | 23.829 | 0,02 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 30.977 | 21.771 | 0,02 |
| Philippine 2,95% 05/05/2045 | PH | USD | 30.977 | 21.144 | 0,02 |
| Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026 EMTN | KY | USD | 20.652 | 20.473 | 0,02 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 20.652 | 20.289 | 0,02 |
| Saudi Arabian Oil 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 20.652 | 20.168 | 0,02 |
| Philippine 5,609% 13/04/2033 | PH | USD | 18.586 | 19.325 | 0,02 |
| Philippine 1,648% 10/06/2031 | PH | USD | 20.652 | 17.425 | 0,01 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 14.456 | 14.610 | 0,01 |
| Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25% 09/07/2054 Reg S | PL | USD | 14.456 | 14.472 | 0,01 |
| Dominican Republic Int. 5,30% 21/01/2041 Reg S | DO | USD | 12.391 | 10.314 | 0,01 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 8.261 | 8.590 | 0,01 |
| Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN | AE | USD | 8.261 | 5.905 | 0,00 |
| Colombia 5,00% 15/06/2045 | CO | USD | 8.261 | 5.392 | 0,00 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 4.130 | 4.476 | 0,00 |
| | | | | 10.547.671 | 8,52 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| BNP (BNP HI USD Inf (A)) ELN 26/11/2026 | CN | USD | 4.299.814 | 4.387.100 | 3,54 |
| JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025 | CN | USD | 2.885.269 | 2.540.523 | 2,05 |
| | | | | 6.927.623 | 5,60 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 139.699 | 140.460 | 0,11 |
| Connect Finco SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 76.618 | 71.776 | 0,06 |
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 72.703 | 70.269 | 0,06 |
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 55.502 | 66.923 | 0,05 |
| Intelsat Jackson Holdings 6,50% 15/03/2030 144A | LU | USD | 63.241 | 62.537 | 0,05 |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 48.423 | 56.907 | 0,05 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 56.634 | 56.737 | 0,05 |
| Infrastrutture Wireless 3,75% 01/04/2030 EMTN | IT | EUR | 47.033 | 54.074 | 0,04 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 52.088 | 52.304 | 0,04 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 37.607 | 47.223 | 0,04 |
| Iliad 4,25% 15/12/2029 | FR | EUR | 35.113 | 40.544 | 0,03 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 37.945 | 38.432 | 0,03 |
| Koninklijke KPN 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 31.982 | 37.109 | 0,03 |
| Consolidated Comm. 5,00% 01/10/2028 144A | US | USD | 38.396 | 36.472 | 0,03 |
| Sable International Fin. 7,125% 15/10/2032 144A | KY | USD | 36.400 | 35.883 | 0,03 |
| Iliad Holding 8,50% 15/04/2031 144A | FR | USD | 31.468 | 33.212 | 0,03 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 28.912 | 32.859 | 0,03 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 25.577 | 30.805 | 0,02 |
| Cogent Comm. Group 3,50% 01/05/2026 144A | US | USD | 31.309 | 30.688 | 0,02 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 25.458 | 25.587 | 0,02 |
| Telefonica (Europe) 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 23.503 | 24.785 | 0,02 |
| Telecom Italia 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 23.019 | 24.053 | 0,02 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 19.256 | 23.955 | 0,02 |
| Telecom Italia 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 15.308 | 19.652 | 0,02 |
| Alice (France) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 23.709 | 19.304 | 0,02 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 17.925 | 18.402 | 0,01 |
| Telesat 5,625% 06/12/2026 144A | CA | USD | 30.171 | 17.198 | 0,01 |
| Alice (France) 5,50% 15/01/2028 144A | FR | USD | 20.502 | 17.078 | 0,01 |
| Lumen Technologies 9,922% 15/10/2032 144A | US | USD | 16.007 | 16.052 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,00% 15/04/2031 144A | US | USD | 20.241 | 15.894 | 0,01 |
| Telefonica (Europe) 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 12.176 | 13.869 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 16.155 | 13.489 | 0,01 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 13.045 | 13.088 | 0,01 |
| Alice (France) 5,125% 15/01/2029 144A | FR | USD | 15.204 | 12.369 | 0,01 |
| Frontier Communications 5,875% 01/11/2029 | US | USD | 6.478 | 6.490 | 0,01 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 6.378 | 6.399 | 0,01 |
| Telecom Italia 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 4.907 | 5.054 | 0,00 |
| | | | | 1.287.932 | 1,04 |

Non quotati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Mesquite Energy* | US | USD | 282 | 22.260 | 0,02 |
| Kondor Finance 7,125% 19/07/2026 | GB | EUR | 21.801 | 21.540 | 0,02 |
| Kondor Finance 7,625% 08/11/2028 Reg S | GB | USD | 20.994 | 16.637 | 0,01 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 67.046 | 11.733 | 0,01 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S | GB | USD | 25.556 | 4.472 | 0,00 |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 8.117 | 1 | 0,00 |
| | | | | 76.643 | 0,06 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------------|----|-----|--------|----------|-------------|
| New WEI 9,50% (Perp.) 15/10/2019 144A (Predefinito)* | US | USD | 24.731 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 | GB | USD | 28.569 | 23.069 | 0,02 |
| Intrum 3,00% 15/09/2027 Reg S (Predefinito) | SE | EUR | 13.697 | 12.085 | 0,01 |
| Hertz 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 23.068 | 0 | 0,00 |
| Hertz 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 25.016 | 0 | 0,00 |
| | | | | 35.154 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Informatica | | | | | |
| Dye & Durham 6,50% 01/11/2028 | CA | CAD | 45.846 | 30.507 | 0,02 |
| Vantiva 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | FR | EUR | 10.194 | 0 | 0,00 |
| | | | | 30.507 | 0,02 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| New Cotaï* | SU | USD | 6.021 | 1.313 | 0,00 |
| ACC Claims Holdings* | US | USD | 881 | 12 | 0,00 |
| Waterford 9,875% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 6.570 | 0 | 0,00 |
| UC Holdings* | US | USD | 617 | 0 | 0,00 |
| Johnston Pr. 8,625% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 11.567 | 0 | 0,00 |
| | | | | 1.325 | 0,00 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|--------|----------|-------------|
| Tops Holding 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 59.606 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1 | 0,00 |

Sanità

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|--------|----------|-------------|
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 28.390 | 0 | 0,00 |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo)* | US | USD | 27.392 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|----------------|-------------|
| Neuberger Berman Advisers 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 51.022 | 57.668 | 0,05 |
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 28.282 | 31.945 | 0,03 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 27.181 | 30.694 | 0,02 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 21.800 | 24.739 | 0,02 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 21.823 | 24.258 | 0,02 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 19.713 | 22.370 | 0,02 |
| Highways 2021 5,832% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 14.240 | 18.988 | 0,02 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 15.886 | 17.657 | 0,01 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 15.481 | 17.088 | 0,01 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 13.103 | 14.565 | 0,01 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 11.596 | 13.071 | 0,01 |
| OCP Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 8.755 | 9.693 | 0,01 |
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 7.537 | 8.516 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 7.305 | 8.213 | 0,01 |
| Highbridge Multi Strategy Fund* | GB | GBP | 3.618.841 | 48 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 38.609 | 0 | 0,00 |
| Hel Telc. 8,011% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 27.372 | 0 | 0,00 |
| | | | | 299.513 | 0,24 |

Immobiliare

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|--------|--------------|-------------|
| Corestate Capital Holding 8,00% 31/12/2026 | LU | EUR | 5.060 | 2.175 | 0,00 |
| Adler Financing* | LU | EUR | 14.895 | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.175 | 0,00 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 13.011 | 14.764 | 0,01 |
| | | | | 14.764 | 0,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|----------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Intelsat (LU)* | LU | USD | 825 | 27.833 | 0,02 |
| | | | | 27.833 | 0,02 |

Fractions

| | | | | | |
|--|--|--|--|------|--------|
| | | | | (17) | (0,00) |
|--|--|--|--|------|--------|

Totale investimenti (costo USD 102.496.295)

| | | | | | |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| | | | | 103.420.774 | 83,53 |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti per differenza

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----|------------|---------------|-------------|
| Solactive Asia Digital Economy NTR (GS) | USD | 1.983.288 | 39.565 | 0,03 |
| Commodity Strategy 1099 (GS) | USD | 12.439.935 | 14.264 | 0,01 |
| | | | 53.829 | 0,04 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------|-----|---------|--------------|-------------|
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 122.916 | 8.993 | 0,01 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 221.481 | 8.362 | 0,01 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 95.086 | 6.994 | 0,01 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 107.378 | 4.829 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 63.777 | 3.505 | 0,00 |
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 28.317 | 1.548 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 16.990 | 1.397 | 0,00 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 42.615 | 1.256 | 0,00 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 12.672 | 971 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 12.389 | 396 | 0,00 |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 40.210 | 55 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 807.736 | (28.550) | (0,02) |
| | | | 9.756 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96070228 14/05/2025 | 1.748.012 | 159.105 | 0,13 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,76900000 22/05/2025 | 63.703.012 | 135.091 | 0,11 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070737 28/05/2025 | 6.646.445 | 43.606 | 0,04 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57312721 28/05/2025 | 5.507.946 | 36.828 | 0,03 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,02498098 28/05/2025 | 1.821.185 | 32.961 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13832200 28/05/2025 | 21.316.359 | 31.504 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19312948 14/05/2025 | 1.654.145 | 25.751 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13926000 28/05/2025 | 10.754.908 | 24.770 | 0,02 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38717010 28/05/2025 | 2.734.560 | 16.100 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91570899 14/05/2025 | 246.643 | 9.847 | 0,01 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75921570 22/05/2025 | 11.130.558 | 9.556 | 0,01 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03139915 28/05/2025 | 12.255.025 | 8.904 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31008200 28/05/2025 | 1.826.985 | 8.692 | 0,01 |
| Comprato IDR venduto USD a 16628,00001043 28/05/2025 | 7.498.197 | 8.288 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13834300 28/05/2025 | 5.525.217 | 8.268 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95264071 14/05/2025 | 71.318 | 5.839 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 39,78100005 28/05/2025 | 2.915.140 | 5.525 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 181.914 | 5.098 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13858400 28/05/2025 | 2.664.630 | 4.552 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,69415999 14/05/2025 | 134.798 | 3.064 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95404280 14/05/2025 | 30.367 | 2.534 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911430 14/05/2025 | 26.564 | 2.370 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997850 14/05/2025 | 26.137 | 2.358 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38124870 28/05/2025 | 1.411.114 | 2.249 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26615140 28/05/2025 | 465.508 | 2.227 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95069686 14/05/2025 | 27.900 | 2.222 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95129457 14/05/2025 | 22.713 | 1.825 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91287519 14/05/2025 | 42.884 | 1.574 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05100204 28/05/2025 | 496.060 | 1.567 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,82300006 14/05/2025 | 68.021 | 1.130 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19179710 14/05/2025 | 77.129 | 1.113 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85683270 14/05/2025 | 97.135 | 645 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13991500 14/05/2025 | 128.291 | 482 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19642341 14/05/2025 | 23.992 | 441 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75319294 28/05/2025 | 85.503 | 425 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13912480 14/05/2025 | 127.619 | 390 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85622860 14/05/2025 | 61.929 | 367 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85924110 14/05/2025 | 38.569 | 365 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13814470 14/05/2025 | 135.257 | 297 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704488 28/05/2025 | 138.464 | 270 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75298058 14/05/2025 | 40.394 | 187 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827140 14/05/2025 | 78.815 | 182 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13866360 14/05/2025 | 67.665 | 180 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 1,29900138 22/05/2025 | 1.949.137 | 177 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75252415 28/05/2025 | 39.215 | 146 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75267252 28/05/2025 | 28.033 | 120 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,13965068 28/05/2025 | 29.221 | 118 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13917440 14/05/2025 | 37.544 | 117 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34269322 28/05/2025 | 15.744 | 99 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13823790 14/05/2025 | 41.600 | 95 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33704240 14/05/2025 | 35.801 | 76 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75165214 28/05/2025 | 25.012 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13743690 14/05/2025 | 38.203 | 60 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33039800 14/05/2025 | 37.147 | (106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700829 14/05/2025 | 69.151 | (113) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615396 14/05/2025 | 46.148 | (204) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 0,25636200 28/05/2025 | 11.315.381 | (207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,99348980 28/05/2025 | 767.560 | (237) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76652846 28/05/2025 | 467.758 | (253) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 159,98220004 14/05/2025 | 46.666 | (519) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75126481 22/05/2025 | 3.544.351 | (592) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,77388171 28/05/2025 | 1.820.168 | (651) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63958000 28/05/2025 | 1.499.605 | (813) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09410900 14/05/2025 | 24.900 | (911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09610450 14/05/2025 | 27.960 | (974) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09290000 14/05/2025 | 30.520 | (1.149) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10526380 14/05/2025 | 44.172 | (1.182) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1420,92999556 28/05/2025 | 949.575 | (1.351) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86880898 14/05/2025 | 105.147 | (1.402) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08651160 14/05/2025 | 35.016 | (1.515) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08219650 14/05/2025 | 32.535 | (1.531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08443300 14/05/2025 | 36.425 | (1.643) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | 47.976 | (1.661) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29157090 14/05/2025 | 52.324 | (1.672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26391900 14/05/2025 | 34.934 | (1.840) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,25876500 14/05/2025 | 33.003 | (1.866) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29112530 14/05/2025 | 64.500 | (2.083) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03609000 14/05/2025 | 25.538 | (2.239) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08867680 14/05/2025 | 61.380 | (2.539) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05668010 14/05/2025 | 36.675 | (2.550) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08514100 14/05/2025 | 58.562 | (2.605) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04256910 14/05/2025 | 32.795 | (2.703) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32328301 28/05/2025 | 356.518 | (2.937) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04949350 14/05/2025 | 40.863 | (3.100) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08917500 14/05/2025 | 76.195 | (3.118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03674990 14/05/2025 | 36.254 | (3.157) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59350410 28/05/2025 | 18.404.462 | (5.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08182360 14/05/2025 | 127.962 | (6.065) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04864210 14/05/2025 | 88.468 | (6.778) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701051 28/05/2025 | 2.503.997 | (7.358) | (0,01) |
| Comprato INR venduto USD a 84,67600004 28/05/2025 | 9986.825 | (8.627) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,00320002 28/05/2025 | 6.359.036 | (9.862) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10298470 28/05/2025 | 1.538.693 | (10.750) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,94700996 28/05/2025 | 7.209.106 | (14.028) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09491449 28/05/2025 | 1.087.825 | (14.893) | (0,01) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12896071 22/05/2025 | 76.572.839 | (17.186) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63562650 28/05/2025 | 2.740.295 | (18.415) | (0,01) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81386730 28/05/2025 | 2.434.303 | (19.511) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16261914 16/06/2025 | 2.823.446 | (23.701) | (0,02) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 1.964.785 | (1.743) | (0,00) | |
| | | (1.743) | (0,00) | |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87916811 22/05/2025 | 536.302 | (576) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 15.796.751 | (14.017) | (0,01) | |
| | | (14.593) | (0,01) | |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 1.016.339 | (902) | (0,00) | |
| | | (902) | (0,00) | |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87916725 22/05/2025 | 2.844 | (3) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933264 22/05/2025 | 82.904 | (74) | (0,00) | |
| | | (77) | (0,00) | |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571503 22/05/2025 | 60.737 | 505 | 0,00 | |
| | | 505 | 0,00 | |
| Futures | | | | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Nikkei 225 OSE Index Future 12/06/2025 | JPY | 1.114.450.000 | 547.841 | 0,44 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 37.363.283 | 530.365 | 0,43 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (7.027.880) | 204.550 | 0,17 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (11.789.500) | 191.917 | 0,16 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 27.110.923 | 191.556 | 0,15 |
| STOXX 600 Construction Index Future 20/06/2025 | EUR | 2.825.320 | 187.889 | 0,15 |
| Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025 | KRW | 27.905.900.000 | 148.144 | 0,12 |
| E-Mini Energy Select Sec Index Future 20/06/2025 | USD | (3.188.200) | 136.560 | 0,11 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 10.015.280 | 134.678 | 0,11 |
| MSCI India Index Future 20/06/2025 | USD | 4.162.950 | 120.638 | 0,10 |
| XAI E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | (2.634.200) | 56.387 | 0,05 |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | (1.972.800) | 26.692 | 0,02 |
| MSCI Pacific Ex-Japan Index Future 20/06/2025 | USD | 1.251.610 | 22.142 | 0,02 |
| MSCI World Index Future 20/06/2025 | USD | (810.810) | 18.211 | 0,01 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 514.488 | 7.480 | 0,01 |
| S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025 | CAD | 2.075.080 | 6.695 | 0,01 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 442.048 | 3.617 | 0,00 |
| Euro-OAT Bond Future 06/06/2025 | EUR | 879.480 | 3.087 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 17.463 | 111 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 17.196 | (9) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (55.838) | (857) | (0,00) |
| FTSE 100 Index Future 20/06/2025 | GBP | (846.400) | (28.904) | (0,02) |
| XAP Construction STPL Index Future 20/06/2025 | USD | (4.457.700) | (29.475) | (0,02) |
| Topix Index Future 12/06/2025 | JPY | 398.250.000 | (31.702) | (0,03) |
| MSCI Emerging Market Index Future 20/06/2025 | USD | 1.380.750 | (58.813) | (0,05) |
| Swiss Market Index Future 20/06/2025 | CHF | 1.085.940 | (80.057) | (0,06) |
| S&P E-Mini Comm. Service Index Future 20/06/2025 | USD | 3.348.000 | (92.668) | (0,07) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (11.110.436) | (101.874) | (0,08) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025 | EUR | (3.115.270) | (399.983) | (0,32) |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | 23.525.875 | (458.739) | (0,37) |
| | | | 1.255.479 | 1,01 |
| Opzioni | | | | |
| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5200 30/09/2025 | USD | 11 | 197.120 | 0,16 |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5100 30/09/2025 | USD | 11 | 176.341 | 0,14 |
| | | | 373.461 | 0,30 |
| Inflation Swaps | | | | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Riceve 3,435% fisso paga variabile (UK CPI) 15/03/2035 | GBP | 8.800.000 | 200.352 | 0,16 |
| Riceve 3,448% fisso paga variabile (UK CPI) 15/03/2035 | GBP | 2.100.000 | 51.096 | 0,04 |
| Riceve 2,415% fisso paga variabile (US CPI) 13/03/2035 | USD | 14.000.000 | (13.492) | (0,01) |
| Paga 2,578% fisso riceve variabile. (US CPI) 15/01/2030 | USD | 19.200.000 | (20.974) | (0,02) |
| Paga 2,499% fisso riceve variabile. (US CPI) 15/01/2055 | USD | 12.800.000 | (498.373) | (0,40) |
| | | | (281.391) | (0,23) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Swap su indice overnight | | | | |
| Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027 | USD | 552.544 | 18.212 | 0,01 |
| Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027 | USD | 232.497 | 3.337 | 0,00 |
| Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027 | USD | 60.009 | 1.965 | 0,00 |
| Paga 4,23% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/04/2027 | USD | 376.982 | (5.840) | (0,00) |
| | | | 17.674 | 0,01 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 19.297.157 | 15,53 |
| Attivo netto | | | 123.805.378 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Ireland | IE | 18,58 |
| New Zealand | NZ | 14,99 |
| USA | US | 13,59 |
| Luxembourg | LU | 6,28 |
| UK | GB | 5,69 |
| China | CN | 5,65 |
| Mexico | MX | 4,21 |
| France | FR | 1,72 |
| Netherlands | NL | 1,14 |
| Germany | DE | 0,92 |
| Italy | IT | 0,81 |
| Canada | CA | 0,73 |
| Spain | ES | 0,69 |
| Turkey | TR | 0,65 |
| Cayman Islands | KY | 0,64 |
| Japan | JP | 0,54 |
| Supranational | SU | 0,36 |
| Sweden | SE | 0,34 |
| Romania | RO | 0,28 |
| Panama | PA | 0,27 |
| Portugal | PT | 0,23 |
| Israel | IL | 0,22 |
| Austria | AT | 0,21 |
| Chile | CL | 0,21 |
| Poland | PL | 0,21 |
| Greece | GR | 0,19 |
| Australia | AU | 0,18 |
| United Arab Emirates | AE | 0,18 |
| Czech Republic | CZ | 0,17 |
| Indonesia | ID | 0,17 |
| Colombia | CO | 0,17 |
| Saudi Arabia | SA | 0,16 |
| Hungary | HU | 0,16 |
| Iceland | IS | 0,15 |
| Bermuda | BM | 0,15 |
| Norway | NO | 0,14 |
| Georgia | GE | 0,13 |
| South Africa | ZA | 0,11 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Belgium | BE | 0,11 |
| Peru | PE | 0,10 |
| Philippines | PH | 0,10 |
| Oman | OM | 0,10 |
| Serbia | RS | 0,10 |
| Bahrain | BH | 0,09 |
| Uzbekistan | UZ | 0,09 |
| Qatar | QA | 0,09 |
| Argentina | AR | 0,09 |
| Denmark | DK | 0,09 |
| Brazil | BR | 0,09 |
| Egypt | EG | 0,08 |
| Dominican Republic | DO | 0,08 |
| Korea | KR | 0,07 |
| Switzerland | CH | 0,07 |
| Finland | FI | 0,06 |
| Costa Rica | CR | 0,06 |
| Jordan | JO | 0,05 |
| Virgin Islands (British) | VG | 0,05 |
| Ukraine | UA | 0,05 |
| Guatemala | GT | 0,04 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,04 |
| Estonia | EE | 0,04 |
| India | IN | 0,04 |
| Kenya | KE | 0,04 |
| Kazakhstan | KZ | 0,04 |
| Mauritius | MU | 0,04 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,04 |
| Malaysia | MY | 0,04 |
| Ecuador | EC | 0,03 |
| El Salvador | SV | 0,03 |
| Armenia | AM | 0,03 |
| Liberia | LR | 0,03 |
| Ivory Coast | CI | 0,03 |
| Sri Lanka | LK | 0,03 |
| Ghana | GH | 0,02 |
| Cyprus | CY | 0,02 |
| Thailand | TH | 0,01 |
| Zambia | ZM | 0,01 |
| Surinam | SR | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 16,47 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| EDO Sukuk 5,662% 03/07/2031 Reg S | KY | USD | 12.661 | 12.776 | 0,02 |
| | | | | 12.776 | 0,02 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Thames Water Util. Fin. 4,375% 18/01/2033 EMTN | GB | EUR | 62.934 | 50.804 | 0,06 |
| Thames Water Util. Fin. 1,25% 31/01/2034 EMTN | GB | EUR | 62.934 | 49.668 | 0,06 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 32.557 | 28.784 | 0,04 |
| Consolidated Edison | US | USD | 143 | 16.060 | 0,02 |
| UGI | US | USD | 430 | 13.921 | 0,02 |
| NextEra Energy | US | USD | 188 | 12.457 | 0,02 |
| | | | | 171.694 | 0,22 |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 1.985 | 898.180 | 1,15 |
| Air Liquide | FR | EUR | 3.515 | 720.264 | 0,92 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 7.212 | 217.181 | 0,28 |
| STORA ENSO 4,25% 01/09/2029 EMTN | FI | EUR | 100.000 | 117.897 | 0,15 |
| Bail 3,125% 15/09/2031 | US | USD | 119.575 | 104.257 | 0,13 |
| Carpenter Technology 6,375% 15/07/2028 | US | USD | 94.401 | 94.601 | 0,12 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 455 | 16.287 | 0,02 |
| Sherwin-Williams | US | USD | 30 | 10.562 | 0,01 |
| | | | | 2.179.229 | 2,79 |
| Industriali | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 21.836 | 1.183.971 | 1,51 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 4.223 | 745.031 | 0,95 |
| Legrand | FR | EUR | 6.154 | 672.570 | 0,86 |
| WW Grainger | US | USD | 582 | 589.561 | 0,75 |
| Intertek Group | GB | GBP | 7.272 | 444.738 | 0,57 |
| Kone (B) | FI | EUR | 5.325 | 329.348 | 0,42 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 2.973 | 322.708 | 0,41 |
| Fastenal | US | USD | 3.061 | 245.319 | 0,31 |
| Teleperformance 4,25% 21/01/2030 EMTN | FR | EUR | 200.000 | 231.734 | 0,30 |
| Traton Finance Lux. 3,75% 14/01/2031 EMTN | LU | EUR | 200.000 | 227.913 | 0,29 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 125.869 | 150.898 | 0,19 |
| United Rentals North America 3,75% 15/01/2032 | US | USD | 151.042 | 134.523 | 0,17 |
| Teleperformance 3,75% 24/06/2029 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 114.575 | 0,15 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 94.401 | 111.042 | 0,14 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 94.401 | 94.423 | 0,12 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 62.934 | 63.998 | 0,08 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 52 | 15.603 | 0,02 |
| Waste Management | US | USD | 61 | 14.096 | 0,02 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 59 | 13.719 | 0,02 |
| Caterpillar | US | USD | 42 | 12.958 | 0,02 |
| Eaton | IE | USD | 45 | 12.954 | 0,02 |
| Emerson Electric | US | USD | 96 | 9.983 | 0,01 |
| Paychex | US | USD | 59 | 8.528 | 0,01 |
| Snap-on | US | USD | 25 | 7.549 | 0,01 |
| Mexico City Airport 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 9.044 | 7.180 | 0,01 |
| Robert Half | US | USD | 163 | 7.124 | 0,01 |
| | | | | 5.772.046 | 7,38 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 3.299 | 543.850 | 0,70 |
| Cisco Systems | US | USD | 9.437 | 541.900 | 0,69 |
| Texas Instruments | US | USD | 2.593 | 409.859 | 0,52 |
| Twilio 3,625% 15/03/2029 | US | USD | 188.803 | 177.641 | 0,23 |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 94.401 | 106.648 | 0,14 |
| Apple | US | USD | 431 | 90.896 | 0,12 |
| Microsoft | US | USD | 215 | 84.106 | 0,11 |
| NVIDIA | US | USD | 729 | 77.656 | 0,10 |
| Twilio 3,875% 15/03/2031 | US | USD | 62.934 | 57.218 | 0,07 |
| Alphabet (A) | US | USD | 315 | 49.551 | 0,06 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 67 | 36.000 | 0,05 |
| Broadcom | US | USD | 148 | 28.121 | 0,04 |
| Salesforce | US | USD | 36 | 9.658 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 30 | 9.033 | 0,01 |
| Intuit | US | USD | 14 | 8.686 | 0,01 |
| QUALCOMM | US | USD | 57 | 8.367 | 0,01 |
| TE Connectivity | IE | USD | 58 | 8.308 | 0,01 |
| Applied Materials | US | USD | 54 | 7.973 | 0,01 |
| KLA-Tencor | US | USD | 11 | 7.417 | 0,01 |
| Lam Research | US | USD | 103 | 7.237 | 0,01 |
| Analog Devices | US | USD | 35 | 6.681 | 0,01 |
| Motorola Solutions | US | USD | 14 | 6.132 | 0,01 |
| Gen Digital | US | USD | 218 | 5.581 | 0,01 |
| HP | US | USD | 213 | 5.394 | 0,01 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 56 | 5.048 | 0,01 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 28 | 5.039 | 0,01 |
| Dolby Laboratories (A) | US | USD | 64 | 4.911 | 0,01 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 75 | 4.693 | 0,01 |
| Badger Meter | US | USD | 19 | 4.233 | 0,01 |
| Bentley Systems (B) | US | USD | 84 | 3.592 | 0,00 |
| Monolithic Power Systems | US | USD | 6 | 3.548 | 0,00 |
| NetApp | US | USD | 37 | 3.315 | 0,00 |
| Universal Display | US | USD | 24 | 2.919 | 0,00 |
| Roper Technologies | US | USD | 2 | 1.368 | 0,00 |
| | | | | 2.332.579 | 2,98 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Informa | GB | GBP | 59.820 | 580.844 | 0,74 |
| Compass Group | GB | GBP | 16.935 | 568.926 | 0,73 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Bridgestone | JP | JPY | 10.897 | 455.975 | 0,58 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.760 | 390.198 | 0,50 |
| RCI Banque 3,875% 12/01/2029 EMTN | FR | EUR | 200.000 | 232.406 | 0,30 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 188.803 | 179.377 | 0,23 |
| eDreams ODIGEO 5,50% 15/07/2027 Reg S | ES | EUR | 157.336 | 178.656 | 0,23 |
| United Group 6,75% 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 125.869 | 146.688 | 0,19 |
| United Group 6,50% 31/10/2031 Reg S | NL | EUR | 125.869 | 145.849 | 0,19 |
| Service International 4,00% 15/05/2031 | US | USD | 157.336 | 143.513 | 0,18 |
| Valeo 4,50% 11/04/2030 EMTN | FR | EUR | 125.869 | 140.246 | 0,18 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 125.869 | 135.605 | 0,17 |
| Nordstrom 4,375% 01/04/2030 | US | USD | 132.162 | 117.413 | 0,15 |
| Ceconomy 6,25% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 94.401 | 111.759 | 0,14 |
| Eutelsat 9,75% 13/04/2029 Reg S | FR | EUR | 94.401 | 109.269 | 0,14 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 62.934 | 67.822 | 0,09 |
| VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S | NL | EUR | 62.934 | 65.168 | 0,08 |
| Service International 3,375% 15/08/2030 | US | USD | 62.934 | 56.387 | 0,07 |
| McDonald's | US | USD | 62 | 19.603 | 0,03 |
| Home Depot | US | USD | 51 | 18.136 | 0,02 |
| Booking Holdings | US | USD | 3 | 15.067 | 0,02 |
| H&R Block | US | USD | 219 | 13.219 | 0,02 |
| Yum! Brands | US | USD | 88 | 13.065 | 0,02 |
| TJX | US | USD | 101 | 12.845 | 0,02 |
| Comcast (A) | US | USD | 338 | 11.404 | 0,01 |
| eBay | US | USD | 163 | 10.908 | 0,01 |
| Starbucks | US | USD | 136 | 10.738 | 0,01 |
| Domino's Pizza | US | USD | 20 | 9.922 | 0,01 |
| Marriott International (A) | US | USD | 39 | 9.221 | 0,01 |
| Garmin | CH | USD | 47 | 8.914 | 0,01 |
| Ross Stores | US | USD | 63 | 8.791 | 0,01 |
| Electronic Arts | US | USD | 52 | 7.613 | 0,01 |
| Kontoor Brands | US | USD | 111 | 6.612 | 0,01 |
| Nexstar Media Group | US | USD | 39 | 5.840 | 0,01 |
| New York Times (A) | US | USD | 88 | 4.532 | 0,01 |
| | | | | 4.012.531 | 5,13 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Unilever | GB | EUR | 17.089 | 1.085.597 | 1,39 |
| Procter & Gamble | US | USD | 4.181 | 675.029 | 0,86 |
| ELO SACA 5,875% 17/04/2028 EMTN | FR | EUR | 125.869 | 137.458 | 0,18 |
| Tesco Corporate Trea. Ser. 4,25% 27/02/2031 EMTN | GB | EUR | 100.000 | 119.145 | 0,15 |
| Coca-Cola | US | USD | 307 | 22.168 | 0,03 |
| Conagra Brands | US | USD | 550 | 13.565 | 0,02 |
| Kenvue | US | USD | 555 | 13.027 | 0,02 |
| General Mills | US | USD | 222 | 12.603 | 0,02 |
| Kimberly-Clark | US | USD | 94 | 12.313 | 0,02 |
| | | | | 2.090.905 | 2,67 |
| Sanità | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 2.644 | 865.035 | 1,11 |
| Sanofi | FR | EUR | 4.519 | 491.763 | 0,63 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 125.869 | 140.693 | 0,18 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 94.401 | 79.689 | 0,10 |
| Centene 2,45% 15/07/2028 | US | USD | 62.934 | 57.821 | 0,07 |
| Eli Lilly | US | USD | 30 | 26.624 | 0,03 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 120 | 18.661 | 0,02 |
| AbbVie | US | USD | 96 | 18.480 | 0,02 |
| Merck | US | USD | 182 | 15.428 | 0,02 |
| Abbott Laboratories | US | USD | 111 | 14.407 | 0,02 |
| McKesson | US | USD | 17 | 11.941 | 0,02 |
| Cardinal Health | US | USD | 79 | 11.087 | 0,01 |
| Cencora | US | USD | 37 | 10.689 | 0,01 |
| HCA Healthcare | US | USD | 28 | 9.697 | 0,01 |
| Zoetis (A) | US | USD | 58 | 8.940 | 0,01 |
| Royalty Pharma | US | USD | 253 | 8.262 | 0,01 |
| ResMed | US | USD | 32 | 7.393 | 0,01 |
| Agilent Technologies | US | USD | 55 | 5.896 | 0,01 |
| | | | | 1.802.506 | 2,31 |
| Finanziari | | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 1.784 | 1.217.816 | 1,56 |
| Progressive | US | USD | 4.301 | 1.199.087 | 1,53 |
| Admiral Group | GB | GBP | 25.684 | 1.116.377 | 1,43 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 4.836 | 1.076.514 | 1,38 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 3.338 | 1.073.922 | 1,37 |
| CME Group | US | USD | 3.543 | 973.563 | 1,24 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1.142 | 808.080 | 1,03 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 7.813 | 564.866 | 0,72 |
| Blackrock | US | USD | 513 | 464.528 | 0,59 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 251.737 | 282.370 | 0,36 |
| Hiscox | BM | GBP | 17.641 | 258.661 | 0,33 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 200.000 | 230.657 | 0,29 |
| Societe Generale 3,75% VRN 15/07/2031 | FR | EUR | 200.000 | 228.866 | 0,29 |
| Unicredit 3,30% VRN 16/07/2029 EMTN | IT | EUR | 200.000 | 228.669 | 0,29 |
| La Banque Postale 3,50% VRN 01/04/2031 EMTN | FR | EUR | 200.000 | 228.374 | 0,29 |
| ING Group 2,125% VRN 26/05/2031 EMTN | NL | EUR | 200.000 | 224.832 | 0,29 |
| BPCE 2,25% VRN 02/03/2032 EMTN | FR | EUR | 200.000 | 222.678 | 0,28 |
| Barclays 1,125% VRN 22/03/2031 EMTN | GB | EUR | 200.000 | 222.485 | 0,28 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 200.000 | 219.211 | 0,28 |
| Eurobank 7,292% VRN 06/12/2032 | GR | EUR | 125.869 | 164.694 | 0,21 |
| OneMain Finance 7,875% 15/03/2030 | US | USD | 94.401 | 97.672 | 0,12 |
| OneMain Finance 6,625% 15/05/2029 | US | USD | 94.401 | 94.772 | 0,12 |
| Gaci First Investment 5,375% 29/01/2054 | KY | USD | 39.792 | 35.192 | 0,05 |
| MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN | AE | USD | 32.557 | 31.699 | 0,04 |
| Suci Second Investment 4,375% 10/09/2027 | KY | USD | 28.940 | 28.724 | 0,04 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 113 | 27.461 | 0,04 |
| Visa | US | USD | 69 | 23.588 | 0,03 |
| Mastercard | US | USD | 35 | 18.997 | 0,02 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MDGH 2,875% 07/11/2029 Reg S | AE | USD | 16.279 | 15.220 | 0,02 |
| MDGH GMTN RSC 2,50% 21/05/2026 GMTN | AE | USD | 14.470 | 14.181 | 0,02 |
| Aflac | US | USD | 123 | 13.299 | 0,02 |
| US Bancorp | US | USD | 278 | 11.073 | 0,01 |
| MetLife | US | USD | 147 | 10.931 | 0,01 |
| OneMain Holdings | US | USD | 223 | 10.281 | 0,01 |
| Fidelity National Financial | US | USD | 160 | 10.142 | 0,01 |
| Regions Financial | US | USD | 501 | 10.119 | 0,01 |
| T Rowe Price Group | US | USD | 111 | 9.740 | 0,01 |
| American Express | US | USD | 37 | 9.626 | 0,01 |
| Chubb | CH | USD | 32 | 9.180 | 0,01 |
| Fifth Third Bancorp | US | USD | 254 | 9.044 | 0,01 |
| Travelers | US | USD | 33 | 8.765 | 0,01 |
| Huntington Bancshares | US | USD | 591 | 8.506 | 0,01 |
| Comerica | US | USD | 156 | 8.334 | 0,01 |
| Blackstone | US | USD | 48 | 6.234 | 0,01 |
| | | | | 11.529.030 | 14,74 |
| Immobiliare | | | | | |
| Prologis Euro 3,875% 31/01/2030 EMTN | US | EUR | 200.000 | 234.110 | 0,30 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 200.000 | 231.003 | 0,30 |
| Scentre Group Trust 1,75% 11/04/2028 EMTN | AU | EUR | 200.000 | 219.553 | 0,28 |
| LEG Immobilien Se 0,875% 17/01/2029 EMTN | DE | EUR | 200.000 | 210.230 | 0,27 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 188.803 | 135.439 | 0,17 |
| Brandywine Operating Partners 8,875% 12/04/2029 | US | USD | 125.869 | 132.553 | 0,17 |
| Scentre Group Trust 1,45% 28/03/2029 EMTN | AU | EUR | 100.000 | 107.866 | 0,14 |
| Prologis Euro 1,00% 08/02/2029 EMTN | US | EUR | 100.000 | 106.102 | 0,14 |
| LEG Immobilien Se 0,75% 30/06/2031 EMTN | DE | EUR | 100.000 | 96.725 | 0,12 |
| MPT Operating 5,00% 15/10/2027 | US | USD | 62.934 | 56.124 | 0,07 |
| American Tower REIT | US | USD | 66 | 14.725 | 0,02 |
| Omega Healthcare Investors REIT | US | USD | 341 | 13.189 | 0,02 |
| Realty Income REIT | US | USD | 185 | 10.670 | 0,01 |
| | | | | 1.568.289 | 2,01 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|-----------|------|
| Governativi | | | | | |
| US Treasury 3,75% 31/12/2030 | US | USD | 2.900.000 | 2.887.029 | 3,69 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 3.500.000 | 2.185.027 | 2,79 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 27.500.000 | 1.269.394 | 1,62 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 5.693.000 | 828.351 | 1,06 |
| UK Treasury 0,50% 22/10/2061 | GB | GBP | 2.200.000 | 813.903 | 1,04 |
| Romania 6,375% 30/01/2034 Reg S | RO | USD | 50.644 | 48.060 | 0,06 |
| Poland 5,125% 18/09/2034 | PL | USD | 47.027 | 47.014 | 0,06 |
| Hungary 2,125% 22/09/2031 Reg S | HU | USD | 54.262 | 44.142 | 0,06 |
| Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S | KE | USD | 45.218 | 43.379 | 0,06 |
| Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030 Reg S | RS | USD | 50.644 | 42.353 | 0,05 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 34.728 | 42.190 | 0,05 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 50.283 | 41.488 | 0,05 |
| Egypt 7,50% 31/01/2027 Reg S | EG | USD | 41.601 | 41.387 | 0,05 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 41.601 | 41.376 | 0,05 |
| Turkiye 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 37.983 | 41.218 | 0,05 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 37.983 | 39.871 | 0,05 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 39.792 | 39.399 | 0,05 |
| Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S | TT | USD | 39.792 | 39.131 | 0,05 |
| Indonesia 2,15% 28/07/2031 | ID | USD | 45.218 | 38.770 | 0,05 |
| Panama 5,955% 01/04/2029 | PA | USD | 34.728 | 38.767 | 0,05 |
| Egypt 7,50% 16/02/2061 Reg S | EG | USD | 57.879 | 38.330 | 0,05 |
| Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S | MY | USD | 43.409 | 38.283 | 0,05 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 36.174 | 36.954 | 0,05 |
| Saudi Arabian Oil 2,50% 03/02/2027 Reg S | SA | USD | 37.983 | 36.797 | 0,05 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 36.174 | 35.153 | 0,04 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 27.493 | 34.336 | 0,04 |
| Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S | CI | USD | 36.174 | 33.547 | 0,04 |
| ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S | PH | USD | 32.557 | 33.127 | 0,04 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 41.239 | 32.471 | 0,04 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 33.281 | 32.443 | 0,04 |
| Bahrain 4,25% 25/01/2028 Reg S | BH | USD | 32.557 | 31.052 | 0,04 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 27.131 | 30.031 | 0,04 |
| Saudi Arabian Oil 3,75% 21/01/2055 Reg S | SA | USD | 43.409 | 29.426 | 0,04 |
| Saudi Arabian Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 30.748 | 29.114 | 0,04 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 37.763 | 28.907 | 0,04 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 41.601 | 27.632 | 0,04 |
| China 1,75% 26/10/2031 Reg S | CN | USD | 28.940 | 26.097 | 0,03 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 30.748 | 25.634 | 0,03 |
| Romanian 3,00% 14/02/2031 Reg S | RO | USD | 30.748 | 25.574 | 0,03 |
| Mexico 3,771% 24/05/2061 | MX | USD | 43.409 | 24.845 | 0,03 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 23.513 | 24.792 | 0,03 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 25.322 | 24.568 | 0,03 |
| Colombia 8,75% 14/11/2053 | CO | USD | 25.322 | 24.298 | 0,03 |
| Qatar 5,103% 23/04/2048 Reg S | QA | USD | 23.513 | 22.310 | 0,03 |
| El Salvador 7,125% 20/01/2050 Reg S | SV | USD | 27.131 | 21.987 | 0,03 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 25.322 | 20.850 | 0,03 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 32.832 | 19.880 | 0,03 |
| Indonesia 1,50% 09/06/2026 Reg S | ID | USD | 19.896 | 19.302 | 0,02 |
| UAE International 2,875% 19/10/2041 Reg S | AE | USD | 25.322 | 18.905 | 0,02 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 19.896 | 18.388 | 0,02 |
| Qatar 6,40% 20/01/2040 Reg S | QA | USD | 16.279 | 18.293 | 0,02 |
| Hungary 5,50% 26/03/2036 Reg S | HU | USD | 18.087 | 17.116 | 0,02 |
| Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S | DO | USD | 18.087 | 16.888 | 0,02 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 16.279 | 16.831 | 0,02 |
| Indonesia 3,55% 31/03/2032 | ID | USD | 18.087 | 16.635 | 0,02 |
| El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S | SV | USD | 14.470 | 14.331 | 0,02 |
| Ecuador 6,90% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 18.529 | 13.956 | 0,02 |
| Panama 6,40% 14/02/2035 | PA | USD | 14.470 | 13.711 | 0,02 |
| Turkiye 5,95% 15/01/2031 | TR | USD | 14.470 | 13.553 | 0,02 |
| Argentina 3,50% 09/07/2041 | AR | USD | 21.705 | 13.393 | 0,02 |
| Saudi Arabian Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 12.661 | 12.861 | 0,02 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 12.661 | 12.540 | 0,02 |
| Ghana 5,00% 03/07/2029 Reg S | GH | USD | 14.470 | 12.394 | 0,02 |
| Ghana 5,00% 03/07/2035 Reg S | GH | USD | 18.087 | 12.312 | 0,02 |
| Indonesia 6,625% 17/02/2037 Reg S | ID | USD | 10.852 | 11.960 | 0,02 |
| Indonesia 3,35% 12/03/2071 | ID | USD | 18.087 | 11.270 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Emirate of Dubai 5,50% 30/04/2054 Reg S | AE | USD | 10.852 | 10.788 | 0,01 |
| Qatar 4,40% 16/04/2050 Reg S | QA | USD | 12.661 | 10.758 | 0,01 |
| Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 14.470 | 10.722 | 0,01 |
| Guatemala 4,375% 05/06/2027 Reg S | GT | USD | 10.852 | 10.614 | 0,01 |
| China 2,125% 03/12/2029 | CN | USD | 10.852 | 10.256 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 19.896 | 10.182 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 19.450 | 9.725 | 0,01 |
| Egypt 8,70% 01/03/2049 Reg S | EG | USD | 12.661 | 9.497 | 0,01 |
| Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 12.661 | 8.958 | 0,01 |
| Colombia 3,25% 22/04/2032 | CO | USD | 10.852 | 8.396 | 0,01 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 6.873 | 8.283 | 0,01 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2036 Reg S | UA | USD | 15.883 | 7.587 | 0,01 |
| Brazilian 6,625% 15/03/2035 | BR | USD | 7.235 | 7.223 | 0,01 |
| Qatar 3,75% 16/04/2030 Reg S | QA | USD | 7.235 | 7.091 | 0,01 |
| Panama 6,875% 31/01/2036 | PA | USD | 7.235 | 7.005 | 0,01 |
| Indonesia 2,55% 09/06/2031 Reg S | ID | USD | 7.235 | 6.358 | 0,01 |
| Mexico 2,659% 24/05/2031 | MX | USD | 7.235 | 6.156 | 0,01 |
| Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 9.044 | 5.895 | 0,01 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 14.251 | 5.500 | 0,01 |
| Zambia 0,50% 31/12/2053 Reg S | ZM | USD | 9.044 | 5.189 | 0,01 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 5.372 | 4.335 | 0,01 |
| Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 4.916 | 4.281 | 0,01 |
| Uruguay 7,625% 21/03/2036 | UY | USD | 3.617 | 4.269 | 0,01 |
| Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 4.217 | 3.921 | 0,01 |
| Ecuador 5,00% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 7.235 | 3.844 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 5.426 | 3.812 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 5.426 | 3.798 | 0,00 |
| Argentina 4,125% 09/07/2046 | AR | USD | 5.480 | 3.572 | 0,00 |
| Suriname 7,95% 15/07/2033 Reg S | SR | USD | 3.862 | 3.566 | 0,00 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2029 Reg S | UA | USD | 5.426 | 3.400 | 0,00 |
| Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 3.617 | 2.974 | 0,00 |
| Ukraine 15,725% 01/02/2030 Reg S | UA | USD | 5.426 | 2.710 | 0,00 |
| Ukraine 7,192% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 3.617 | 1.838 | 0,00 |
| | | | | 9.897.829 | 12,66 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund | IE | USD | 471.874 | 3.959.020 | 5,06 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 48 | 986.186 | 1,26 |
| MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund | LU | USD | 40 | 1.012 | 0,00 |
| Leadenhall UCITS ILS Fund | IE | USD | 6 | 1.010 | 0,00 |
| | | | | 4.947.228 | 6,33 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| BTEL 5,125% VRN 03/10/2054 EMTN | GB | EUR | 94.401 | 109.824 | 0,14 |
| Vodafone Group 6,50% VRN 30/08/2084 EMTN | GB | EUR | 62.934 | 77.356 | 0,10 |
| Verizon Communications (US) | US | USD | 394 | 17.289 | 0,02 |
| | | | | 204.469 | 0,26 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Iberdrola | ES | EUR | 57.642 | 1.039.733 | 1,33 |
| Elia Group 3,875% 11/06/2031 | BE | EUR | 200.000 | 232.008 | 0,30 |
| | | | | 1.271.741 | 1,63 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Berry Global 5,65% 15/01/2034 | US | USD | 220.270 | 222.004 | 0,28 |
| Crown European Holdings 4,50% 15/01/2030 Reg S | FR | EUR | 125.869 | 146.956 | 0,19 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 125.869 | 143.907 | 0,18 |
| Sealed Air 6,50% 15/07/2032 144A | US | USD | 125.869 | 128.196 | 0,16 |
| Crown Americas 5,25% 01/04/2030 | US | USD | 100.695 | 100.421 | 0,13 |
| Ball 6,875% 15/03/2028 | US | USD | 94.401 | 96.559 | 0,12 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144a | SU | USD | 125.869 | 58.148 | 0,07 |
| Codelco 4,25% 17/07/2042 Reg S | CL | USD | 48.836 | 38.367 | 0,05 |
| CODELCO 6,33% 13/01/2035 Reg S | CL | USD | 10.852 | 11.237 | 0,01 |
| | | | | 945.795 | 1,21 |

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Ferrovial | NL | EUR | 13.599 | 661.709 | 0,85 |
| Daimler Truck Int. Fin. 3,875% 19/06/2029 EMTN | NL | EUR | 200.000 | 235.986 | 0,30 |
| Holding D'Infra. De Trans. 0,625% 14/09/2028 EMTN | FR | EUR | 200.000 | 210.390 | 0,27 |
| Ladder Capital Finance 4,25% 01/02/2027 144A | US | USD | 188.803 | 184.652 | 0,24 |
| Rentokil Initial Finance 4,375% 27/06/2030 EMTN | NL | EUR | 150.000 | 178.673 | 0,23 |
| H&E Equipment 3,875% 15/12/2028 144A | US | USD | 157.336 | 156.941 | 0,20 |
| Allison Transmission 4,75% 01/10/2027 144A | US | USD | 157.336 | 154.534 | 0,20 |
| Webuild 5,375% 20/06/2029 | IT | EUR | 125.869 | 149.690 | 0,19 |
| Fortress Trans. and Infra. 7,875% 01/12/2030 144A | US | USD | 125.869 | 131.313 | 0,17 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 125.869 | 128.069 | 0,16 |
| WESCO Distribution 6,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 125.869 | 127.597 | 0,16 |
| Holding D'Infra. De Trans. 3,375% 21/04/2029 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 115.193 | 0,15 |
| Locam 6,375% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 94.401 | 112.613 | 0,14 |
| American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 113.282 | 112.240 | 0,14 |
| Bombardier 8,75% 15/11/2030 144A | CA | USD | 94.401 | 101.062 | 0,13 |
| GFL Environmental 6,75% 15/01/2031 144A | CA | USD | 94.401 | 97.602 | 0,12 |
| WESCO Distribution 7,25% 15/06/2028 144A | US | USD | 94.401 | 95.755 | 0,12 |
| Avis Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 94.401 | 94.288 | 0,12 |
| Webuild 4,875% 30/04/2030 | IT | EUR | 62.934 | 73.677 | 0,09 |
| ADT 4,875% 15/07/2032 144A | US | USD | 75.521 | 71.156 | 0,09 |
| Herc Holdings 5,50% 15/07/2027 144A | US | USD | 62.934 | 62.299 | 0,08 |
| Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A | US | USD | 62.934 | 58.035 | 0,07 |
| Empresa de Metro 3,693% 13/09/2061 Reg S | CL | USD | 45.218 | 29.194 | 0,04 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sabre 10,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 125.869 | 120.077 | 0,15 |
| GCI 4,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 125.869 | 119.123 | 0,15 |
| Western Digital 2,85% 01/02/2029 | US | USD | 125.869 | 114.761 | 0,15 |
| CommScope 8,25% 01/03/2027 144A | US | USD | 94.401 | 86.024 | 0,11 |
| Fair Isaac 4,00% 15/06/2028 144A | US | USD | 88.108 | 84.736 | 0,11 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 73.004 | 64.695 | 0,08 |
| Go Daddy Operating 5,25% 01/12/2027 144A | US | USD | 62.934 | 62.418 | 0,08 |
| Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A | US | USD | 62.934 | 37.810 | 0,05 |
| | | | | 1.346.720 | 1,72 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 6.938 | 371.936 | 0,48 |
| General Motors Financial 4,00% 10/07/2030 EMTN | US | EUR | 200.000 | 229.990 | 0,29 |
| Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN | GB | EUR | 200.000 | 216.704 | 0,28 |
| Prosus 1,539% 03/08/2028 Reg S | NL | EUR | 200.000 | 214.754 | 0,27 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 188.803 | 199.614 | 0,26 |
| CCO Holdings Capital 4,50% 01/05/2032 | US | USD | 220.270 | 195.605 | 0,25 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 188.803 | 190.823 | 0,24 |
| Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A | US | USD | 188.803 | 177.183 | 0,23 |
| Paramount Global 4,90% 15/08/2044 | US | USD | 220.270 | 166.230 | 0,21 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 157.336 | 163.247 | 0,21 |
| Lamar Media 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 169.923 | 162.565 | 0,21 |
| Hilton Domestic Operating 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 157.336 | 158.988 | 0,20 |
| Six Flags Entertainment 5,50% 15/04/2027 144A | US | USD | 157.336 | 155.821 | 0,20 |
| Charter Communications 5,375% 01/04/2038 | US | USD | 169.923 | 153.523 | 0,20 |
| Nexstar Broadcasting 4,75% 01/11/2028 144A | US | USD | 157.336 | 148.836 | 0,19 |
| TUI 5,875% 15/03/2029 Reg S | DE | EUR | 125.869 | 148.138 | 0,19 |
| TEGNA 4,625% 15/03/2028 | US | USD | 151.042 | 144.903 | 0,19 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A | US | USD | 157.336 | 132.472 | 0,17 |
| Outfront Media Capital 7,375% 15/02/2031 144A | US | USD | 125.869 | 131.968 | 0,17 |
| Group 1 Automotive 6,375% 15/01/2030 144A | US | USD | 125.869 | 127.459 | 0,16 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,875% 01/04/2030 144A | US | USD | 125.869 | 126.123 | 0,16 |
| Jaguar Land Rover Auto. 4,50% 01/10/2027 144A | GB | USD | 125.869 | 120.662 | 0,15 |
| Six Flags Entertainment 5,25% 15/07/2029 | US | USD | 125.869 | 119.722 | 0,15 |
| General Motors Financial 4,30% 15/02/2029 EMTN | US | EUR | 100.000 | 117.616 | 0,15 |
| Outfront Media Capital 4,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 125.869 | 117.238 | 0,15 |
| MDC Holdings 6,00% 15/01/2043 | US | USD | 125.869 | 117.207 | 0,15 |
| Hilton Domestic Operating 4,00% 01/05/2031 144A | US | USD | 125.869 | 115.671 | 0,15 |
| Victoria's Secret 4,625% 15/07/2029 144A | US | USD | 132.162 | 115.119 | 0,15 |
| Asbury Automotive Group 5,00% 15/02/2032 144A | US | USD | 125.869 | 114.794 | 0,15 |
| Volvo Car 4,75% 08/05/2030 EMTN | SE | EUR | 94.401 | 106.189 | 0,14 |
| Prosus 2,085% 19/01/2030 Reg S | NL | EUR | 100.000 | 105.672 | 0,14 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 100.695 | 96.477 | 0,12 |
| Somnigroup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 100.695 | 93.334 | 0,12 |
| Yum! Brands 4,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 94.401 | 91.766 | 0,12 |
| Paramount Global 6,375% VRN 30/03/2062 | US | USD | 94.401 | 91.173 | 0,12 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/05/2030 144A | US | USD | 94.401 | 89.208 | 0,11 |
| Dish DBS 5,25% 01/12/2026 144A | US | USD | 94.401 | 86.207 | 0,11 |
| Sirius XM Radio 4,125% 01/07/2030 144A | US | USD | 94.401 | 84.601 | 0,11 |
| Hertz 4,625% 01/12/2026 144A | US | USD | 94.401 | 76.714 | 0,10 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/02/2032 144A | US | USD | 81.815 | 74.131 | 0,09 |
| Sinclair Television Group 5,50% 01/03/2030 144A | US | USD | 88.108 | 63.217 | 0,08 |
| Carnival 5,75% 01/03/2027 144A | PA | USD | 62.934 | 62.942 | 0,08 |
| Hilton Domestic Operating 3,625% 15/02/2032 144A | US | USD | 69.228 | 61.218 | 0,08 |
| New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A | CA | USD | 62.934 | 60.457 | 0,08 |
| Hilton Domestic Operating 3,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 62.934 | 59.254 | 0,08 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 62.934 | 58.355 | 0,07 |
| Charter Communications 3,95% 30/06/2062 | US | USD | 94.401 | 56.702 | 0,07 |
| Gray Television 4,75% 15/10/2030 144A | US | USD | 94.401 | 56.169 | 0,07 |
| Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A | US | USD | 62.934 | 52.994 | 0,07 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 62.934 | 51.815 | 0,07 |
| | | | | 6.233.486 | 7,97 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Walgreens Boots Alliance 8,125% 15/08/2029 | US | USD | 125.869 | 131.548 | 0,17 |
| Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A | US | USD | 125.869 | 118.937 | 0,15 |
| Pilgrim's Pride 3,50% 01/03/2032 | US | USD | 125.869 | 111.639 | 0,14 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 62.934 | 64.622 | 0,08 |
| US Foods 4,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 62.934 | 61.105 | 0,08 |
| US Foods 4,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 62.934 | 60.001 | 0,08 |
| Post Holdings 4,625% 15/04/2030 144A | US | USD | 44.054 | 41.463 | 0,05 |
| | | | | 589.315 | 0,75 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 201.390 | 193.970 | 0,25 |
| HealthEquity 4,50% 01/10/2029 144A | US | USD | 188.803 | 178.684 | 0,23 |
| Hologic 3,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 188.803 | 176.413 | 0,23 |
| DaVita 4,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 188.803 | 175.265 | 0,22 |
| Adaptheal 5,125% 01/03/2030 144A | US | USD | 188.803 | 168.852 | 0,22 |
| Centene 3,375% 15/02/2030 | US | USD | 169.923 | 154.928 | 0,20 |
| Bausch Health 11,00% 30/09/2028 144A | CA | USD | 157.336 | 148.021 | 0,19 |
| Grifols 3,875% 15/10/2028 Reg S | ES | EUR | 125.869 | 134.265 | 0,17 |
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 125.869 | 130.320 | 0,17 |
| Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A | US | USD | 132.162 | 127.069 | 0,16 |
| IQVIA 5,00% 15/10/2026 144A | US | USD | 125.869 | 124.729 | 0,16 |
| Tenet Healthcare 4,375% 15/01/2030 | US | USD | 125.869 | 119.232 | 0,15 |
| Bausch Health 5,00% 15/02/2029 144A | CA | USD | 125.869 | 79.425 | 0,10 |
| Bausch Health 5,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 94.401 | 72.252 | 0,09 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 62.934 | 71.948 | 0,09 |
| Community Health Systems 6,875% 15/04/2029 144A | US | USD | 94.401 | 67.982 | 0,09 |
| Hologic 4,625% 01/02/2028 144A | US | USD | 62.934 | 62.003 | 0,08 |
| Bausch Health 6,25% 15/02/2029 144A | CA | USD | 94.401 | 61.833 | 0,08 |
| Tenet Healthcare 4,25% 01/06/2029 | US | USD | 62.934 | 60.088 | 0,08 |
| Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A | US | USD | 31.467 | 26.498 | 0,03 |
| | | | | 2.333.777 | 2,98 |

Finanziari

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Banco Santander 3,25% VRN 02/04/2029 EMTN | ES | EUR | 200.000 | 229.028 | 0,29 |
| CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN | ES | EUR | 200.000 | 223.161 | 0,29 |
| TC Ziraat Bankasi 8,00% 16/01/2029 144A | TR | USD | 188.803 | 192.402 | 0,25 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Banco BPM 2,875% VRN 29/06/2031 EMTN | IT | EUR | 157.336 | 176.875 | 0,23 |
| Navient 11,50% 15/03/2031 | US | USD | 157.336 | 175.707 | 0,22 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 150.000 | 173.818 | 0,22 |
| BPER Banca 8,625% VRN 20/01/2033 EMTN | IT | EUR | 125.869 | 160.450 | 0,21 |
| Goeasy 7,625% 01/07/2029 144A | CA | USD | 157.336 | 158.261 | 0,20 |
| Banco de Sabadell 6,00% VRN 16/08/2033 EMTN | ES | EUR | 125.869 | 153.114 | 0,20 |
| BMPS 6,75% VRN 05/09/2027 | IT | EUR | 125.869 | 149.505 | 0,19 |
| Banco De Sabadell 2,50% VRN 15/04/2031 EMTN | ES | EUR | 125.869 | 141.662 | 0,18 |
| Bread Financial 9,75% 15/03/2029 144A | US | USD | 125.869 | 132.065 | 0,17 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 6,50% 01/08/2029 144A | US | USD | 125.869 | 128.066 | 0,16 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 144A | TR | USD | 125.869 | 126.168 | 0,16 |
| OTP Bank 5,00% VRN 31/01/2029 EMTN | HU | EUR | 120.000 | 117.679 | 0,15 |
| Coinbase Global 3,375% 01/10/2028 144A | US | USD | 125.869 | 116.461 | 0,15 |
| ENOVA International 11,25% 15/12/2028 144A | US | USD | 94.401 | 100.620 | 0,13 |
| Navient 9,375% 25/07/2030 | US | USD | 94.401 | 100.365 | 0,13 |
| Liberty Mutual Group 4,30% 01/02/2061 144A | US | USD | 157.336 | 98.840 | 0,13 |
| PRA Group 8,875% 31/01/2030 144A | US | USD | 94.401 | 97.255 | 0,12 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 88.108 | 88.469 | 0,11 |
| BLOCK 3,50% 01/06/2031 | US | USD | 94.401 | 84.264 | 0,11 |
| SLM 6,50% 31/01/2030 | US | USD | 62.934 | 64.965 | 0,08 |
| Rocket Mortgage 2,875% 15/10/2026 144A | US | USD | 62.934 | 60.751 | 0,08 |
| TC Ziraat Bankasi 8,00% 16/01/2029 Reg S | TR | USD | 32.557 | 33.178 | 0,04 |
| Turkiye 5,75% 06/07/2026 Reg S | TR | USD | 16.279 | 16.204 | 0,02 |
| MPH Acquisition Holdings 11,50% 31/12/2030 144A | US | USD | 8.671 | 7.821 | 0,01 |
| Tc Ziraat Bankasi 7,25% 04/02/2030 Reg S | TR | USD | 7.235 | 7.134 | 0,01 |
| MPH Acquisition Holdings 5,75% 31/12/2030 144A | US | USD | 5.665 | 4.227 | 0,01 |
| | | | | 3.318.515 | 4,24 |

Immobiliare

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Prologis Euro Finance 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 200.000 | 224.757 | 0,29 |
| Brookfield 4,50% 01/04/2027 144A | US | USD | 183.139 | 177.831 | 0,23 |
| SBA Communications 3,875% 15/02/2027 | US | USD | 157.336 | 153.500 | 0,20 |
| MPT Operating Partnership 0,993% 15/10/2026 | US | EUR | 125.869 | 130.079 | 0,17 |
| GLP Pte 5,30% 15/01/2029 | US | USD | 125.869 | 125.815 | 0,16 |
| CTR Partnership 3,875% 30/06/2028 144A | US | USD | 125.869 | 122.491 | 0,16 |
| Service Properties Trust 8,875% 15/06/2032 | US | USD | 125.869 | 121.763 | 0,16 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 119.575 | 119.561 | 0,15 |
| Starwood Property Trust 4,375% 15/01/2027 144A | US | USD | 119.575 | 117.336 | 0,15 |
| Digital Euro 1,125% 09/04/2028 | US | EUR | 100.000 | 108.292 | 0,14 |
| Castellum 3,125% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 94.401 | 103.940 | 0,13 |
| Iron Mountain 5,625% 15/07/2032 144A | US | USD | 106.988 | 103.846 | 0,13 |
| Service Properties Trust 4,95% 01/10/2029 | US | USD | 125.869 | 99.352 | 0,13 |
| SBA Communications 3,125% 01/02/2029 | US | USD | 94.401 | 87.569 | 0,11 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 94.401 | 84.493 | 0,11 |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 62.934 | 74.507 | 0,10 |
| Iron Mountain 5,00% 15/07/2028 144A | US | USD | 62.934 | 61.678 | 0,08 |
| | | | | 2.016.810 | 2,58 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-----------|------|
| US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025 | US | USD | 3.605.000 | 3.583.896 | 4,58 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 24.026.478 | 1.159.640 | 1,48 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 57.517 | 50.524 | 0,06 |
| Romania 5,75% 24/03/2035 Reg S | RO | USD | 56.070 | 49.826 | 0,06 |
| Brazil 7,125% 13/05/2054 | BR | USD | 47.027 | 44.729 | 0,06 |
| Jordan 6,125% 29/01/2026 Reg S | JO | USD | 41.601 | 41.578 | 0,05 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 43.409 | 39.760 | 0,05 |
| Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S | OM | USD | 37.983 | 37.798 | 0,05 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 49.559 | 37.654 | 0,05 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 39.068 | 37.646 | 0,05 |
| Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S | GT | USD | 37.983 | 37.631 | 0,05 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 43.409 | 37.239 | 0,05 |
| Indonesia 5,00% 25/05/2030 Reg S | ID | USD | 36.174 | 36.620 | 0,05 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 36.174 | 35.046 | 0,04 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 37.983 | 34.268 | 0,04 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 33.642 | 34.128 | 0,04 |
| Poland 5,50% 04/04/2053 | PL | USD | 32.557 | 30.558 | 0,04 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00% 28/07/2050 Reg S | AE | USD | 41.601 | 26.581 | 0,03 |
| Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027 | KY | USD | 27.131 | 26.083 | 0,03 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 25.322 | 25.689 | 0,03 |
| Peruvian 3,25% 28/07/2121 | PE | USD | 47.027 | 24.932 | 0,03 |
| Brazil 4,75% 14/01/2050 | BR | USD | 34.366 | 24.374 | 0,03 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 21.705 | 21.480 | 0,03 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 23.513 | 20.870 | 0,03 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 27.131 | 19.067 | 0,02 |
| Philippine 2,95% 05/05/2045 | PH | USD | 27.131 | 18.518 | 0,02 |
| Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026 EMTN | KY | USD | 18.087 | 17.951 | 0,02 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 18.087 | 17.769 | 0,02 |
| Saudi Arabian Oil 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 18.087 | 17.664 | 0,02 |
| Philippine 5,609% 13/04/2033 | PH | USD | 16.279 | 16.925 | 0,02 |
| Philippine 1,648% 10/06/2031 | PH | USD | 18.087 | 15.261 | 0,02 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 12.661 | 12.796 | 0,02 |
| Bank Gospodarstva Kraj. 6,25% 09/07/2054 Reg S | PL | USD | 12.661 | 12.675 | 0,02 |
| Dominican Republic Int. 5,30% 21/01/2041 Reg S | DO | USD | 10.852 | 9.033 | 0,01 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 7.235 | 7.523 | 0,01 |
| Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN | AE | USD | 7.235 | 5.172 | 0,01 |
| Colombia 5,00% 15/06/2045 | CO | USD | 7.235 | 4.723 | 0,01 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 3.617 | 3.920 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Live Nation Entertainment 3,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 94.401 | 90.613 | 0,12 |
| Level 3 Financial 10,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 62.934 | 69.915 | 0,09 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 62.934 | 67.251 | 0,09 |
| Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A | US | USD | 62.934 | 62.907 | 0,08 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 62.934 | 52.550 | 0,07 |
| Level 3 Fin. 3,875% 15/10/2030 144A | US | USD | 62.934 | 49.951 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment 5,625% 15/03/2026 144A | US | USD | 25.174 | 25.129 | 0,03 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 18.880 | 19.383 | 0,02 |
| | | | | 2.136.431 | 2,73 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------|-------|------|
| Great Bear CP 4,36% 06/05/2025 | IE | USD | 5.844 | 5.839 | 0,01 |
| Chesham Fin. CP 4,37% 06/05/2025 | KY | USD | 5.844 | 5.839 | 0,01 |
| JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025 | US | USD | 4.383 | 4.380 | 0,01 |
| CRED CD 4,315% 02/07/2025 | GB | USD | 2.922 | 2.922 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025 | AU | USD | 2.922 | 2.913 | 0,00 |
| Transport CP 4,43% 12/06/2025 | GB | USD | 2.922 | 2.907 | 0,00 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | GB | USD | 2.922 | 2.904 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 4,43% 30/06/2025 | GB | USD | 2.922 | 2.900 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 4,46% 15/07/2025 | GB | USD | 2.922 | 2.895 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 4,47% 16/07/2025 | AU | USD | 2.922 | 2.895 | 0,00 |
| ING Bank CP 4,45% 26/08/2025 | AU | USD | 2.922 | 2.881 | 0,00 |
| UBS Europe CP 4,44% 27/08/2025 | DE | USD | 2.922 | 2.880 | 0,00 |
| DZ Bank CD 4,458% 27/08/2025 | DE | USD | 2.922 | 2.880 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 4,45% 13/06/2025 | NL | USD | 2.484 | 2.471 | 0,00 |
| GS Bank CD 4,344% 04/09/2025 | DE | USD | 2.192 | 2.192 | 0,00 |
| Landeskreditbank CP 4,40% 05/05/2025 | DE | USD | 2.192 | 2.190 | 0,00 |
| KDB CP 4,46% 13/05/2025 | SG | USD | 2.192 | 2.188 | 0,00 |
| Bancosan CP 4,42% 14/05/2025 | ES | USD | 2.192 | 2.188 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/06/2025 | JP | USD | 2.192 | 2.179 | 0,00 |
| Bancosan CP 4,42% 06/05/2025 | ES | USD | 1.753 | 1.752 | 0,00 |
| Landeskreditbank CP 4,38% 17/07/2025 | DE | USD | 1.753 | 1.737 | 0,00 |
| TD Bank London CD 4,242% 03/11/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.462 | 0,00 |
| Swedbank CP 4,65% 30/06/2025 | SE | USD | 1.461 | 1.462 | 0,00 |
| Svenska CD 4,70% FRN 10/12/2025 | SE | USD | 1.461 | 1.462 | 0,00 |
| Standard Chartered Bank CD 4,65% FRN 14/08/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.462 | 0,00 |
| Cooperatieve CD 4,254% 03/07/2025 | NL | USD | 1.461 | 1.462 | 0,00 |
| CIBC CD 4,70% FRN 10/09/2025 | CA | USD | 1.461 | 1.462 | 0,00 |
| UBS London CD 4,606% 06/02/2026 | GB | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| UBS London CD 4,593% 05/01/2026 | GB | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| UBS CD 4,337% 15/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| TD Bank London CD 4,60% 23/01/2026 | GB | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| Svenska CP 4,62% 21/05/2025 | SE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| SE Banken CD 4,287% 03/09/2025 | SE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 4,571% 14/11/2025 | CA | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| RBC CD 4,547% 20/02/2026 | CA | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| National Aust. CD 4,67% 30/04/2026 | AU | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| NAB CD 4,59% 10/12/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 4,517% 04/06/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 4,332% 07/07/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| KBC Bank CD 4,299% 31/07/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| KBC Bank CD 4,294% 04/08/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| KBC Bank CD 4,203% 06/05/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| GS Bank CD 4,348% 11/08/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| GS Bank CD 4,34% 19/09/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| GS Bank CD 4,276% 12/05/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| DNB Bank CD 4,649% 29/04/2026 | NO | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| CIBC CD 4,70% FRN 06/06/2025 | CA | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| Barclays CP 4,56% 22/05/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| Bank of Nova Scotia CD 4,70% FRN 10/06/2025 | CA | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| BNS CP 4,66% 28/11/2025 | CA | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| BNP Paribas CD 4,328% 04/08/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| BNP Paribas CD 4,288% 01/05/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| BFCM Paris CP 4,56% 07/07/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| BFC Paris CP 4,61% 29/09/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| ASB Bank CP 4,48% 03/09/2025 | NZ | USD | 1.461 | 1.461 | 0,00 |
| Westpac Bank CP 4,60% FRN 05/03/2026 | AU | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Transport CP 4,41% 06/05/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| TD Bank London CD 4,621% 03/03/2026 | GB | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Sumitomo CD 4,488% 06/05/2025 | SG | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Nordea Bank CP 4,59% 20/03/2026 | FI | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 4,48% 06/05/2025 | IE | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 4,592% 15/12/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| La Banque Postale CP 4,40% 06/05/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| KDB CP 4,61% 06/03/2026 | GB | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| ING Bank CD 4,491% 06/05/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Dekabank CP 4,40% 06/05/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Danske Bank CP 4,41% 05/05/2025 | DK | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 4,635% 05/05/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 4,40% 07/05/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| ANZ CP 4,59% 12/03/2026 | AU | USD | 1.461 | 1.460 | 0,00 |
| Svenska CP 4,52% 12/03/2026 | SE | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Sumitomo CD 4,488% 14/05/2025 | SG | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 4,488% 14/05/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 4,488% 12/05/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| KDB Bank CP 4,58% 14/05/2025 | KR | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| GS Intl. CD 4,481% 13/05/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,67% 12/05/2025 | US | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Citibank CD 4,471% 14/05/2025 | US | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Belfius Bank CD 4,381% 13/05/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| BLB CP 4,44% 12/05/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.459 | 0,00 |
| Sumitomo CD 4,488% 19/05/2025 | SG | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,488% 20/05/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,488% 16/05/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,488% 19/05/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 20/05/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/05/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| MACQ CP 4,51% 19/05/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,70% 15/05/2025 | US | USD | 1.461 | 1.458 | 0,00 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 21/05/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.457 | 0,00 |
| Sumitomo Muisui Banking CD 4,488% 27/05/2025 | SG | USD | 1.461 | 1.456 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mizuho CD 4,543% 30/05/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.456 | 0,00 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 30/05/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.456 | 0,00 |
| KDB CD 4,502% 28/05/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.456 | 0,00 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 04/06/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.455 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,64% 03/06/2025 | US | USD | 1.461 | 1.455 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 4,635% 05/06/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.455 | 0,00 |
| ANZ Banking Group CP 4,57% 03/06/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.455 | 0,00 |
| National Aust. CD 4,496% 06/06/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.454 | 0,00 |
| Mizuho CD 4,543% 06/06/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.454 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,42% 10/06/2025 | US | USD | 1.461 | 1.454 | 0,00 |
| Citibank CD 4,471% 11/06/2025 | US | USD | 1.461 | 1.454 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Banking CD 4,507% 16/06/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.453 | 0,00 |
| National Aust. CD 4,507% 16/06/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.453 | 0,00 |
| NatWest CD 4,431% 13/06/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.453 | 0,00 |
| KBC Bank CD 4,449% 17/06/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.453 | 0,00 |
| DZ Bank CD 4,442% 16/06/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.453 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,54% 16/06/2025 | US | USD | 1.461 | 1.453 | 0,00 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,509% 18/06/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.452 | 0,00 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 20/06/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.452 | 0,00 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.452 | 0,00 |
| GS Intl. CD 4,481% 20/06/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.452 | 0,00 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,515% 23/06/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.451 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 4,43% 24/06/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.451 | 0,00 |
| SE Banken CP 4,47% 02/07/2025 | SE | USD | 1.461 | 1.450 | 0,00 |
| KDB CP 4,65% 02/07/2025 | KR | USD | 1.461 | 1.450 | 0,00 |
| Dekabank CP 4,40% 30/06/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.450 | 0,00 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,525% 07/07/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.449 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 4,46% 08/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.449 | 0,00 |
| GS Intl. CD 4,489% 07/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.449 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,49% 08/07/2025 | US | USD | 1.461 | 1.449 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 4,49% 08/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.449 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 4,50% 15/07/2025 | IE | USD | 1.461 | 1.448 | 0,00 |
| MACQ CP 4,51% 14/07/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.448 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,39% 10/07/2025 | US | USD | 1.461 | 1.448 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,528% 17/07/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.447 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 4,51% 17/07/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.447 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 4,53% 22/07/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.446 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,507% 24/07/2025 | JP | USD | 1.461 | 1.446 | 0,00 |
| KDB CD 4,51% 25/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.446 | 0,00 |
| Transport CP 4,45% 29/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CP 4,48% 28/07/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,969% 22/07/2025 | BE | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 4,44% 28/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| KDB CD 4,511% 30/07/2025 | KR | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| GS Intl. CD 4,511% 31/07/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| Dekabank CP 4,44% 29/07/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,50% 30/07/2025 | US | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| BFCM Paris CP 4,465% 30/07/2025 | FR | USD | 1.461 | 1.445 | 0,00 |
| Transport CP 4,45% 07/08/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.444 | 0,00 |
| Citibank CD 4,47% 06/08/2025 | US | USD | 1.461 | 1.444 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 4,47% 04/08/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.444 | 0,00 |
| UBS London CP 4,44% 18/08/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.442 | 0,00 |
| Mizuho Bank CD 4,513% 18/08/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.441 | 0,00 |
| KDB CP 4,44% 22/08/2025 | KR | USD | 1.461 | 1.441 | 0,00 |
| National Aust. CD 4,496% 05/09/2025 | AU | USD | 1.461 | 1.438 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 4,499% 12/09/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.437 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 4,498% 16/09/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.436 | 0,00 |
| KDB CP 4,43% 29/09/2025 | SG | USD | 1.461 | 1.435 | 0,00 |
| GS Intl. CD 4,492% 06/10/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.433 | 0,00 |
| NatWest CD 4,338% 28/10/2025 | GB | USD | 1.461 | 1.430 | 0,00 |
| DZ Bank CP 4,44% 29/10/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.429 | 0,00 |
| DZ Bank CP 4,44% 27/10/2025 | DE | USD | 1.461 | 1.429 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 4,44% 31/10/2025 | US | USD | 1.461 | 1.429 | 0,00 |
| Temasek Finance II CP 4,40% 16/06/2025 | SG | USD | 1.315 | 1.307 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/06/2025 | JP | USD | 1.315 | 1.307 | 0,00 |
| Mizuho CD 4,499% 28/08/2025 | JP | USD | 1.242 | 1.224 | 0,00 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 20/06/2025 | AU | USD | 1.023 | 1.016 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 4,585% 20/06/2025 | FR | USD | 731 | 726 | 0 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,89057425 13/06/2025 | 2.401.268 | 32.067 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75579289 28/05/2025 | 3.279.999 | 27.664 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77386042 13/06/2025 | 804.175 | 26.223 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13832200 28/05/2025 | 14.295.548 | 21.128 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91766355 13/06/2025 | 242.777 | 10.725 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91041947 13/06/2025 | 294.480 | 10.582 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92077011 13/06/2025 | 219.402 | 10.468 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77522266 13/06/2025 | 182.680 | 6.289 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90871588 13/06/2025 | 114.965 | 3.908 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91237388 13/06/2025 | 68.979 | 2.632 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90720228 13/06/2025 | 57.579 | 1.858 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90802604 13/06/2025 | 51.982 | 1.726 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77859184 13/06/2025 | 39.708 | 1.546 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88389825 13/06/2025 | 44.145 | 254 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14079513 13/06/2025 | 27.928 | 72 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13875353 13/06/2025 | 48.695 | 38 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87892467 13/06/2025 | 107.406 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13495696 13/06/2025 | 32.941 | (84) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87684533 13/06/2025 | 86.846 | (197) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87340957 13/06/2025 | 72.776 | (450) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31793514 13/06/2025 | 46.577 | (573) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10533525 13/06/2025 | 42.250 | (1.208) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10085203 13/06/2025 | 105.984 | (3.448) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,94700986 28/05/2025 | 3.982.148 | (7.749) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29731400 13/06/2025 | 412.537 | (11.454) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29495269 13/06/2025 | 420.522 | (12.419) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08709459 13/06/2025 | 315.087 | (14.059) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87776276 28/05/2025 | 6.968.853 | (16.013) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32328300 28/05/2025 | 3.307.663 | (27.245) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28682130 13/06/2025 | 996.744 | (35.511) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08905300 13/06/2025 | 1.229.557 | (52.746) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08449770 13/06/2025 | 7.537.036 | (353.503) | (0,45) |
| | | (379.468) | (0,49) |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 22,09014988 22/05/2025 | 237.939 | 1.410 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98906988 22/05/2025 | 7.918 | 10 | 0,00 |
| | | 1.420 | 0,00 |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87799719 22/05/2025 | 24.488 | (59) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 741.244 | (658) | (0,00) |
| | | (717) | (0,00) |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87985922 22/05/2025 | 10.002 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 306.141 | (272) | (0,00) |
| | | (275) | (0,00) |
| Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13700600 22/05/2025 | 2.384.578 | 1.656 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87847988 22/05/2025 | 21.586.835 | (40.072) | (0,05) |
| | | (38.416) | (0,05) |
| | Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 11.594.484 | 136.096 0,17 |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | 8.281.165 | 60.055 0,08 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 3.166.890 | 29.267 0,04 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | (3.227.100) | (5.322) (0,01) |
| HSCEI Index Future 29/05/2025 | HKD | 18.800.000 | (10.696) (0,01) |
| XAF Financial Index Future 20/06/2025 | USD | 2.094.750 | (14.417) (0,02) |
| FTSE China A50 Index Future 29/05/2025 | USD | 1.197.288 | (20.066) (0,03) |
| | | 174.917 | 0,22 |
| | Valuta | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
| Opzioni | | | |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5200 20/06/2025 | USD | 39 | 323.388 0,41 |
| | | | 323.388 0,41 |
| Altre voci di attivo e passivo | | 1.997.839 | 2,58 |
| Attivo netto | | 78.198.937 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 40,64 |
| UK | GB | 9,22 |
| Ireland | IE | 6,38 |
| France | FR | 5,74 |
| Germany | DE | 4,53 |
| Netherlands | NL | 4,39 |
| Australia | AU | 3,26 |
| Spain | ES | 3,17 |
| Switzerland | CH | 2,16 |
| Italy | IT | 1,91 |
| Mexico | MX | 1,72 |
| South Africa | ZA | 1,58 |
| Japan | JP | 1,37 |
| Brazil | BR | 1,18 |
| Canada | CA | 1,01 |
| Turkey | TR | 0,86 |
| Luxembourg | LU | 0,80 |
| India | IN | 0,72 |
| Taiwan Area | TW | 0,70 |
| Finland | FI | 0,57 |
| Hungary | HU | 0,49 |
| Belgium | BE | 0,34 |
| Bermuda | BM | 0,33 |
| Cayman Islands | KY | 0,30 |
| Sweden | SE | 0,28 |
| Indonesia | ID | 0,23 |
| Panama | PA | 0,21 |
| Greece | GR | 0,21 |
| Chile | CL | 0,19 |
| Romania | RO | 0,18 |
| United Arab Emirates | AE | 0,17 |
| Saudi Arabia | SA | 0,16 |
| Uruguay | UY | 0,15 |
| Poland | PL | 0,15 |
| Peru | PE | 0,15 |
| Philippines | PH | 0,15 |
| Bahrain | BH | 0,13 |
| Qatar | QA | 0,13 |
| Argentina | AR | 0,12 |
| Egypt | EG | 0,11 |
| Dominican Republic | DO | 0,11 |
| Oman | OM | 0,09 |
| Colombia | CO | 0,09 |
| Costa Rica | CR | 0,08 |
| Supranational | SU | 0,07 |
| Guatemala | GT | 0,06 |
| Kenya | KE | 0,06 |
| Serbia | RS | 0,05 |
| Jordan | JO | 0,05 |
| Ukraine | UA | 0,05 |
| Kazakhstan | KZ | 0,05 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,05 |
| Malaysia | MY | 0,05 |
| Ecuador | EC | 0,05 |
| China | CN | 0,05 |
| El Salvador | SV | 0,05 |
| Armenia | AM | 0,04 |
| Ivory Coast | CI | 0,04 |
| Uzbekistan | UZ | 0,04 |
| Sri Lanka | LK | 0,04 |
| Ghana | GH | 0,03 |
| Singapore | SG | 0,01 |
| Zambia | ZM | 0,01 |
| Korea | KR | 0,01 |
| Surinam | SR | 0,00 |
| Norway | NO | 0,00 |
| New Zealand | NZ | 0,00 |
| Denmark | DK | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,66 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 147.500 | 131.595 | 0,92 |
| | | | | 131.595 | 0,92 |
| Industriali | | | | | |
| Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 200.000 | 195.005 | 1,36 |
| | | | | 195.005 | 1,36 |
| Informatica | | | | | |
| AAC Techno 2,625% 02/06/2026 | KY | USD | 200.000 | 194.610 | 1,35 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 200.000 | 173.898 | 1,21 |
| | | | | 368.508 | 2,56 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding 3,15% 09/02/2051 | KY | USD | 200.000 | 126.842 | 0,88 |
| | | | | 126.842 | 0,88 |
| Finanziari | | | | | |
| Oversea-Chinese Bank 4,602% VRN 15/06/2032 | SG | USD | 325.000 | 324.187 | 2,25 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 308.000 | 305.962 | 2,13 |
| Mirae Asset Securities 5,50% 31/07/2027 | KR | USD | 300.000 | 304.004 | 2,11 |
| Great Bear Fund 5,398% VRN (Perpetuo) EMTN | SG | USD | 300.000 | 291.264 | 2,03 |
| Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S | KR | USD | 300.000 | 290.486 | 2,02 |
| AIA Group 3,20% 16/09/2040 Reg S | HK | USD | 350.000 | 265.790 | 1,85 |
| Kookmin Bank 4,50% 01/02/2029 GMTN | KR | USD | 250.000 | 247.094 | 1,72 |
| AmBank M 5,252% 23/01/2030 EMTN | MY | USD | 228.000 | 233.519 | 1,62 |
| China Ping Ins. Over. Hds. 6,125% 16/05/2034 EMTN | HK | USD | 220.000 | 229.705 | 1,60 |
| Joy Treasure Assets Hlds. 5,75% 06/06/2029 EMTN | VG | USD | 200.000 | 205.510 | 1,43 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 200.000 | 202.412 | 1,41 |
| ST Telemedia 5,50% VRN (Perpetuo) MTN | SG | SGD | 250.000 | 201.726 | 1,40 |
| Tongyang Life Insurance 6,25% VRN 07/05/2035 | KR | USD | 200.000 | 200.668 | 1,40 |
| ORIX 4,65% 10/09/2029 | JP | USD | 200.000 | 200.512 | 1,39 |
| KDB Bank 3,375% 16/09/2025 | KR | USD | 200.000 | 199.154 | 1,38 |
| Bank Bukopin 5,658% 30/10/2027 | ID | USD | 200.000 | 195.386 | 1,36 |
| United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S | SG | USD | 200.000 | 192.346 | 1,34 |
| Barclays Bank 5,40% VRN (Perpetuo) | GB | SGD | 250.000 | 189.292 | 1,32 |
| | | | | 4.279.017 | 29,76 |
| Immobiliare | | | | | |
| Franshion Brilliant 3,20% 09/04/2026 | VG | USD | 200.000 | 194.707 | 1,35 |
| | | | | 194.707 | 1,35 |
| Governativi | | | | | |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 200.000 | 249.784 | 1,74 |
| Indonesia 5,60% 15/11/2033 Reg S | ID | USD | 200.000 | 206.422 | 1,44 |
| | | | | 456.206 | 3,17 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 400.400 | 388.283 | 2,70 |
| Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S | IN | USD | 257.218 | 221.679 | 1,54 |
| Pertamina Persero 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 200.000 | 200.922 | 1,40 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 200.000 | 195.694 | 1,36 |
| SK Battery (America) 2,125% 26/01/2026 | US | USD | 200.000 | 194.580 | 1,35 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 164.280 | 164.441 | 1,14 |
| | | | | 1.365.599 | 9,50 |
| Materiali | | | | | |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 300.000 | 292.885 | 2,04 |
| FMG Resources Agosto 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 200.000 | 180.948 | 1,26 |
| | | | | 473.833 | 3,30 |
| Industriali | | | | | |
| LG Energy Solution 5,375% 02/07/2027 Reg S | KR | USD | 300.000 | 302.496 | 2,10 |
| Motor 5,25% 01/04/2055 EMTN | HK | USD | 300.000 | 295.112 | 2,05 |
| Transurban Queens. Fin. 4,50% 19/04/2028 EMTN | AU | USD | 200.000 | 198.979 | 1,38 |
| | | | | 796.587 | 5,54 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Meituan 4,625% 02/10/2029 Reg S | KY | USD | 200.000 | 198.782 | 1,38 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 200.000 | 176.079 | 1,22 |
| | | | | 374.861 | 2,61 |
| Finanziari | | | | | |
| Tata Capital 5,389% 21/07/2028 EMTN | IN | USD | 301.000 | 302.873 | 2,11 |
| Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 300.000 | 297.815 | 2,07 |
| Westpac Bank 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 300.000 | 294.077 | 2,05 |
| Sumitomo Mitsui Banking 6,45% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 300.000 | 286.148 | 1,99 |
| Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033 | HK | USD | 262.000 | 268.068 | 1,86 |
| Bank of East Asia 6,75% VRN 27/06/2034 EMTN | HK | USD | 250.000 | 251.596 | 1,75 |
| Nomura Holdings 5,783% 03/07/2034 | JP | USD | 239.000 | 243.063 | 1,69 |
| Shinhan Card 5,50% 12/03/2029 | KR | USD | 235.000 | 241.095 | 1,68 |
| HSBC Holdings 4,75% VRN (Perpetuo) EMTN | GB | EUR | 200.000 | 220.210 | 1,53 |
| FWD Group 7,635% 02/07/2031 EMTN | KY | USD | 200.000 | 213.819 | 1,49 |
| ANZ Banking Group 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 200.000 | 202.399 | 1,41 |
| Sumitomo Mitsui Fin. 5,236% 01/05/2030 EMTN | JP | USD | 200.000 | 202.257 | 1,41 |
| Sumi Trust Bank 4,50% 10/09/2029 Reg S | JP | USD | 200.000 | 199.918 | 1,39 |
| QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN | AU | USD | 200.000 | 199.859 | 1,39 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,125% 16/07/2025 | | | | | |
| Bangkok Bank (HK) 5,00% VRN (Perpetuo) Reg S | | | | | |
| UBS Group 5,75% VRN (Perpetuo) EMTN | | | | | |
| Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo) | | | | | |
| Kasikornbank (HK) 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | | | | | |
| Macquarie Bank 3,052% VRN 03/03/2036 Reg S | | | | | |
| ORIX 2,25% 09/03/2031 | | | | | |
| | JP | USD | 200.000 | 174.426 | 1,21 |
| | | | | 4.755.252 | 33,07 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| SoftBank Group 6,75% 08/07/2029 | JP | USD | 300.000 | 304.026 | 2,11 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 200.000 | 192.005 | 1,34 |
| | | | | 496.031 | 3,45 |
| Fractions | | | | | |
| | | | | | 1 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 14.154.339) | | | | 14.014.044 | 97,46 |
| Esposizione sottostante USD | | | | | |
| Profitti/ (perdite) non realizzati USD | | | | | % Attivo netto |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31363099 14/05/2025 | | | | 220.001 | 1.465 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090518 14/05/2025 | | | | 223.723 | (18.665) (0,13) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74152044 14/05/2025 | | | | 808.467 | (26.163) (0,18) |
| | | | | | (43.363) (0,30) |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | | | | 870.441 | 41.428 0,29 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | | | | 904.491 | 2.430 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867443 07/05/2025 | | | | 14.454 | (37) (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900677 07/05/2025 | | | | 21.795 | (502) (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | | | | 908.777 | (2.313) (0,02) |
| | | | | | 41.006 0,29 |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894500 07/05/2025 | | | | 814.074 | 20.874 0,15 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687500 10/06/2025 | | | | 819.283 | 2.508 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30319986 10/06/2025 | | | | 12.968 | 3 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74306995 07/05/2025 | | | | 14.784 | (443) (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370856 07/05/2025 | | | | 820.164 | (2.461) (0,02) |
| | | | | | 20.481 0,14 |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286503 07/05/2025 | | | | 47.136 | 2.243 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820397 07/05/2025 | | | | 48.585 | 131 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582857 07/05/2025 | | | | 795 | (28) (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678219 10/06/2025 | | | | 48.815 | (124) (0,00) |
| | | | | | 2.222 0,02 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286512 07/05/2025 | | | | 46.269 | 2.202 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820398 07/05/2025 | | | | 48.471 | 130 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867947 07/05/2025 | | | | 797 | (2) (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900000 07/05/2025 | | | | 795 | (18) (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678231 10/06/2025 | | | | 48.701 | (124) (0,00) |
| | | | | | 2.188 0,02 |
| Futures | | | | | |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | | | USD | 2.497.687 | 13.117 0,09 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | | | USD | 1.571.281 | 12.203 0,08 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | | | USD | 655.219 | 8.695 0,06 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | | | EUR | (358.890) | (4.187) (0,03) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | | | USD | 485.250 | (4.859) (0,03) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | | | USD | (1.147.969) | (15.820) (0,11) |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | | | USD | 1.518.156 | (27.406) (0,19) |
| | | | | | (18.257) (0,13) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | | 361.475 2,49 |
| Attivo netto | | | | 14.379.796 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Korea | KR | 13,62 |
| Japan | JP | 13,27 |
| Hong Kong SAR China | HK | 12,60 |
| Virgin Islands (British) | VG | 8,52 |
| Singapore | SG | 7,02 |
| Australia | AU | 6,66 |
| Indonesia | ID | 5,93 |
| India | IN | 5,92 |
| Cayman Islands | KY | 5,10 |
| UK | GB | 4,26 |
| Thailand | TH | 4,07 |
| Netherlands | NL | 2,70 |
| New Zealand | NZ | 2,05 |
| Malaysia | MY | 1,62 |
| China | CN | 1,39 |
| Switzerland | CH | 1,37 |
| USA | US | 1,35 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,54 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto AUD a 0,63762300 12/11/2025 | 888.934 | (5.188) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,53694611 12/11/2025 | 448.292 | (6.390) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01160270 14/08/2025 | 872.543 | (9.766) | (0,02) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62201600 12/02/2026 | 325.493 | (10.131) | (0,02) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62881940 14/05/2025 | 842.658 | (14.503) | (0,03) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01741787 14/08/2025 | 603.479 | (15.104) | (0,03) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01738616 14/08/2025 | 586.740 | (15.726) | (0,03) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00683983 14/05/2025 | 843.413 | (21.615) | (0,04) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74269755 14/05/2025 | 770.151 | (23.740) | (0,04) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62844360 12/11/2025 | 1.185.886 | (23.894) | (0,05) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,62385930 14/08/2025 | 874.460 | (29.307) | (0,06) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74530088 14/05/2025 | 1.098.135 | (30.119) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,06418260 12/02/2026 | 558.669 | (43.605) | (0,08) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,75840466 12/02/2026 | 1.750.833 | (43.664) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05811129 12/11/2025 | 577.707 | (45.477) | (0,09) |
| Comprato IDR venduto USD a 15727,56999514 14/08/2025 | 827.769 | (46.563) | (0,09) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05426501 12/11/2025 | 586.895 | (48.165) | (0,09) |
| Comprato IDR venduto USD a 15876,00000788 14/08/2025 | 1.061.550 | (50.259) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05715809 12/11/2025 | 740.797 | (58.930) | (0,11) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03792359 12/11/2025 | 709.787 | (68.350) | (0,13) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03042380 14/08/2025 | 1.915.238 | (77.762) | (0,15) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04563580 12/11/2025 | 875.174 | (78.399) | (0,15) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01710203 14/08/2025 | 3.816.874 | (163.008) | (0,31) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01127585 14/08/2025 | 7.201.611 | (281.204) | (0,53) |
| | | (702.973) | (1,33) |

Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|--------|-------------|---------------|
| Comprato JPY venduto USD a 142,09809954 10/06/2025 | 49.754 | 29 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,34348683 07/05/2025 | 837 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701935 07/05/2025 | 732 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701058 07/05/2025 | 49.589 | (24) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,42540302 07/05/2025 | 49.530 | (51) | (0,00) |
| | | (40) | (0,00) |

Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|-----------|-------------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,27908195 07/05/2025 | 50.322 | 69 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248238 10/06/2025 | 50.631 | 22 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28146924 07/05/2025 | 865 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13714650 07/05/2025 | 743 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751871 07/05/2025 | 50.515 | (18) | (0,00) |
| | | 72 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|------------|-------------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,77204397 07/05/2025 | 261.965 | 599 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75319412 10/06/2025 | 259.687 | 91 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75717816 07/05/2025 | 2.707 | 1 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75428175 07/05/2025 | 2.811 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12892596 07/05/2025 | 5.017 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12864302 07/05/2025 | 3.417 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12889877 07/05/2025 | 259.649 | (124) | (0,00) |
| | | 558 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894498 07/05/2025 | 71.549 | 1.835 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687503 10/06/2025 | 72.692 | 223 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31288730 07/05/2025 | 1.143 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74929565 07/05/2025 | 1.762 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370853 07/05/2025 | 72.771 | (218) | (0,00) |
| | | 1.808 | 0,00 |

Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 2.943.629 | 137.065 | 0,26 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 3.065.823 | 8.238 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867445 07/05/2025 | 48.482 | (125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 63.228 | (1.456) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 3.080.354 | (7.841) | (0,01) |
| | | 135.881 | 0,26 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 4.586.531 | 47.742 | 0,09 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 3.928.203 | 35.648 | 0,07 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 2.919.531 | 16.219 | 0,03 |
| Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025 | KRW | 727.980.000 | 8.695 | 0,02 |
| Korea 3 Year Bond Future 17/06/2025 | KRW | 1.186.460.000 | 6.578 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 344.391 | 5.953 | 0,01 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (121.313) | 250 | 0,00 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (1.665.125) | (4.047) | (0,01) |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | (345.049) | (5.265) | (0,01) |
| Australian 3 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | (2.370.303) | (16.186) | (0,03) |
| | | | 95.587 | 0,18 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 2,583% fisso paga variabile (3m Korean CD) 04/04/2035 | KRW | 2.273.000.000 | 29.002 | 0,05 |
| Riceve 2,646% fisso paga variabile (3m Korean CD) 04/02/2035 | KRW | 1.363.600.000 | 19.919 | 0,04 |
| Riceve 3,425% fisso paga variabile (3m KLIBOR) 03/04/2030 | MYR | 12.500.000 | 19.176 | 0,04 |
| | | | 68.097 | 0,13 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | |
| | | | 4.429.489 | 8,39 |
| Attivo netto | | | 52.893.046 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Supranational | SU | 9,36 |
| Philippines | PH | 9,33 |
| Japan | JP | 8,83 |
| Singapore | SG | 8,28 |
| Korea | KR | 8,19 |
| Cayman Islands | KY | 7,91 |
| Virgin Islands (British) | VG | 7,06 |
| UK | GB | 5,41 |
| Australia | AU | 5,30 |
| Hong Kong SAR China | HK | 4,23 |
| Indonesia | ID | 3,69 |
| India | IN | 3,67 |
| Thailand | TH | 3,01 |
| New Zealand | NZ | 2,49 |
| Mauritius | MU | 1,89 |
| China | CN | 1,52 |
| Netherlands | NL | 1,50 |
| Bermuda | BM | 0,73 |
| Ireland | IE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 7,62 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Korea National Oil 0,875% 05/10/2025 Reg S | KR | USD | 4.956.320 | 4.878.351 | 0,58 |
| Reliance Industries 6,25% 19/10/2040 Reg S | IN | USD | 3.965.056 | 4.225.098 | 0,50 |
| Pertamina Persero 6,45% 30/05/2044 Reg S | ID | USD | 2.356.235 | 2.389.167 | 0,28 |
| Pertamina Persero 4,175% 21/01/2050 Reg S | ID | USD | 2.973.792 | 2.181.609 | 0,26 |
| Pertamina Persero 6,50% 07/11/2048 Reg S | ID | USD | 1.982.528 | 2.010.472 | 0,24 |
| Thaioil Treasury Center 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 2.478.160 | 1.945.110 | 0,23 |
| | | | | 17.629.807 | 2,09 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| PPSI-III 5,45% 21/05/2028 Reg S | ID | USD | 7.966.789 | 8.106.057 | 0,96 |
| China Huadian 3,375% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 6.938.848 | 6.917.355 | 0,82 |
| PPSI-III 5,375% 25/01/2029 Reg S | ID | USD | 5.749.332 | 5.827.413 | 0,69 |
| Kunlun Energy 3,75% 13/05/2025 Reg S | BM | USD | 2.973.792 | 2.972.813 | 0,35 |
| KHNP 1,25% 27/04/2026 Reg S | KR | USD | 2.973.792 | 2.884.961 | 0,34 |
| CLP Power (HK) 2,50% 30/06/2035 EMTN | VG | USD | 559.073 | 449.421 | 0,05 |
| Contemporary Ruiding 1,875% 17/09/2025 | VG | USD | 198.253 | 196.258 | 0,02 |
| | | | | 27.354.278 | 3,24 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031 EMTN | VG | USD | 9.317.882 | 8.114.437 | 0,96 |
| Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S | ID | USD | 3.469.424 | 3.351.256 | 0,40 |
| POSCO 4,375% 04/08/2025 Reg S | KR | USD | 1.784.275 | 1.782.097 | 0,21 |
| CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028 | HK | USD | 1.645.498 | 1.658.187 | 0,20 |
| Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025 | VG | USD | 198.253 | 198.360 | 0,02 |
| | | | | 15.104.337 | 1,79 |

Industriali

| | | | | | |
|----------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | VG | USD | 18.610.983 | 18.444.822 | 2,18 |
| Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 5.947.584 | 5.799.042 | 0,69 |
| Airport Authority 2,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 5.947.584 | 5.470.243 | 0,65 |
| | | | | 29.714.107 | 3,51 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Weibo 3,375% 08/07/2030 | KY | USD | 9.912.641 | 9.110.503 | 1,08 |
| AAC Techno 2,625% 02/06/2026 | KY | USD | 8.425.744 | 8.198.689 | 0,97 |
| Network 121 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 6.938.848 | 6.796.324 | 0,80 |
| Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S | HK | USD | 7.375.996 | 6.771.562 | 0,80 |
| AAC Techno 3,75% 02/06/2031 | KY | USD | 2.501.950 | 2.244.657 | 0,27 |
| Baidu 4,875% 14/11/2028 | KY | USD | 1.090.390 | 1.106.611 | 0,13 |
| Sunny Optical Technology 5,95% 17/07/2026 | KY | USD | 1.011.089 | 1.027.692 | 0,12 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 396.506 | 344.757 | 0,04 |
| | | | | 35.600.795 | 4,21 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Alibaba Group Holding 2,70% 09/02/2041 | KY | USD | 5.947.584 | 4.059.904 | 0,48 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 4.129.606 | 3.976.040 | 0,47 |
| Alibaba Group Holding 4,20% 06/12/2047 | KY | USD | 4.411.125 | 3.464.086 | 0,41 |
| Genn Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S | MY | USD | 2.713.090 | 2.403.424 | 0,28 |
| JD.com 4,125% 14/01/2050 | KY | USD | 2.849.884 | 2.217.495 | 0,26 |
| Jollibee Worldwide Pte 5,332% 02/04/2030 | SG | USD | 1.789.232 | 1.808.325 | 0,21 |
| Alibaba Group Holding 2,65% 28/05/2028 | KY | CNY | 9.912.641 | 1.361.879 | 0,16 |
| Hyundai Capital America 1,25% 08/02/2026 Reg S | KR | USD | 1.234.124 | 1.203.566 | 0,14 |
| GOHL Capital 4,25% 24/01/2027 | GB | USD | 1.065.609 | 1.042.464 | 0,12 |
| Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S | KR | USD | 297.379 | 293.141 | 0,03 |
| | | | | 21.830.324 | 2,58 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|-----------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| KT&G 5,00% 02/05/2028 | KR | USD | 5.436.092 | 5.506.640 | 0,65 |
| | | | | 5.506.640 | 0,65 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-------------|------------|------|
| United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S | SG | USD | 11.102.157 | 10.889.667 | 1,29 |
| Lloyds Banking Group 5,25% VRN 22/08/2033 EMTN | GB | SGD | 9.912.641 | 7.894.587 | 0,93 |
| Oversea-Chinese Bank 5,52% VRN 21/05/2034 GMTN | SG | USD | 7.434.480 | 7.627.658 | 0,90 |
| Deutsche Bank 1,417% VRN 07/06/2028 | DE | JPY | 991.264.057 | 6.953.600 | 0,82 |
| Barclays Bank 1,233% VRN 23/05/2028 | GB | JPY | 991.264.057 | 6.906.703 | 0,82 |
| Tongyang Life Insurance 5,25% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 6.757.447 | 6.734.104 | 0,80 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 6.740.596 | 6.696.001 | 0,79 |
| Korea Investment & Securities 6,875% 06/11/2026 | KR | USD | 6.443.216 | 6.628.053 | 0,78 |
| ST Telemedia 5,50% VRN (Perpetuo) MTN | SG | SGD | 7.930.112 | 6.398.830 | 0,76 |
| United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S | SG | USD | 6.294.527 | 6.053.646 | 0,72 |
| Huarong Finance II 4,75% 27/04/2027 | VG | USD | 5.947.584 | 5.901.491 | 0,70 |
| Joy Treasure Assets Hlds. 5,75% 06/06/2029 EMTN | VG | USD | 5.451.952 | 5.602.163 | 0,66 |
| Mirae Asset Securities 5,50% 31/07/2027 | KR | USD | 5.451.952 | 5.524.723 | 0,65 |
| TFI Overseas Investment 6,25% 31/05/2026 EMTN | VG | USD | 5.451.952 | 5.452.467 | 0,64 |
| China Ping Ins. Over. Hds. 6,125% 16/05/2034 EMTN | HK | USD | 4.901.801 | 5.118.044 | 0,61 |
| Power Finance 3,35% 16/05/2031 GMTN | IN | USD | 5.451.952 | 4.957.864 | 0,59 |
| Asahi Mutual Life Ins. 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 4.792.762 | 4.890.896 | 0,58 |
| Great Bear Fund 5,398% VRN (Perpetuo) EMTN | SG | USD | 4.956.320 | 4.811.992 | 0,57 |
| Bank of England 4,00% VRN 29/05/2030 EMTN | HK | USD | 4.720.399 | 4.713.054 | 0,56 |
| Kyobo Life Insurance 5,90% VRN 15/06/2052 Reg S | KR | USD | 4.658.941 | 4.693.883 | 0,56 |
| Tongyang Life Insurance 6,25% VRN 07/05/2035 | KR | USD | 4.262.435 | 4.276.675 | 0,51 |
| Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 4.237.654 | 4.098.712 | 0,48 |
| Huarong Finance II 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 4.088.964 | 3.987.067 | 0,47 |
| SMIC SG Holdings Pte 5,375% 24/07/2029 EMTN | SG | USD | 3.965.056 | 3.965.056 | 0,47 |
| BPCE 5,00% VRN 08/03/2034 EMTN | FR | SGD | 4.956.320 | 3.895.074 | 0,46 |
| Far East Horizon 6,625% 16/04/2027 EMTN | HK | USD | 3.823.305 | 3.843.821 | 0,45 |
| Metropolitan Bank 5,50% 06/03/2034 EMTN | PH | USD | 3.638.390 | 3.647.850 | 0,43 |
| Mirae Asset Securities 5,875% 26/01/2027 | KR | USD | 3.546.743 | 3.605.397 | 0,43 |
| Bank of England 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 3.469.424 | 3.423.923 | 0,40 |
| HSBC Holdings 5,30% VRN 26/03/2034 EMTN | GB | SGD | 3.965.056 | 3.184.505 | 0,38 |
| Credit Agricole 5,25% VRN 07/09/2033 EMTN | FR | SGD | 3.965.056 | 3.161.088 | 0,37 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----------|--------------------|--------------|
| Korea EXIM 4,25% 15/09/2027 | KR | USD | 2.973.792 | 2.984.279 | 0,35 |
| China Cinda 3,00% 20/01/2031 EMTN | VG | USD | 3.284.058 | 2.974.330 | 0,35 |
| ICICI Bank Ltd 4,00% 18/03/2026 Reg S | IN | USD | 2.973.792 | 2.958.296 | 0,35 |
| Minejesa Capital 4,625% 10/08/2030 Reg S | NL | USD | 3.032.202 | 2.946.975 | 0,35 |
| AmBank M 5,252% 23/01/2030 EMTN | MY | USD | 2.831.050 | 2.899.578 | 0,34 |
| Dah Sing Bank 7,375% VRN 15/11/2033 EMTN | HK | USD | 2.538.627 | 2.660.813 | 0,31 |
| Metropolitan Bank 5,375% 06/03/2029 EMTN | PH | USD | 2.537.636 | 2.590.132 | 0,31 |
| Macquarie Bank 6,082% VRN 07/06/2032 | AU | AUD | 2.973.792 | 1.955.401 | 0,23 |
| Bank Bukopin 5,658% 30/10/2027 | ID | USD | 1.982.528 | 1.936.793 | 0,23 |
| Oversea-Chinese Bank 4,602% VRN 15/06/2032 | SG | USD | 1.685.149 | 1.680.935 | 0,20 |
| AlA Group 5,625% 25/10/2027 Reg S | HK | USD | 1.486.896 | 1.537.621 | 0,18 |
| Barclays Bank 5,40% VRN (Perpetuo) | GB | SGD | 1.486.896 | 1.125.833 | 0,13 |
| KEB Hana 5,375% 23/04/2027 Reg S | KR | USD | 991.264 | 1.012.949 | 0,12 |
| Vigorous Champion Int'l 2,95% 25/02/2031 EMTN | VG | USD | 1.046.775 | 937.188 | 0,11 |
| Aozora Bank 5,90% 08/09/2026 | JP | USD | 869.339 | 879.084 | 0,10 |
| Joy Treasure Assets Holdings 4,50% 20/03/2029 | VG | USD | 272.598 | 268.441 | 0,03 |
| CCBL Cayman 1,99% 21/07/2025 EMTN | KY | USD | 198.253 | 197.076 | 0,02 |
| CMB International 1,875% 12/08/2025 EMTN | HK | USD | 198.253 | 196.767 | 0,02 |
| ICBCIL Finance 1,75% 25/08/2025 EMTN | HK | USD | 198.253 | 196.504 | 0,02 |
| | | | | 197.477.589 | 23,36 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| China Overseas 2,45% 09/02/2026 | KY | USD | 4.460.688 | 4.326.022 | 0,51 |
| Swire Properties MTN Fin. 3,50% 25/07/2025 GMTN | HK | CNY | 29.737.922 | 4.095.530 | 0,48 |
| Korea Land & Housing 4,25% 22/10/2027 | KR | USD | 2.478.160 | 2.482.704 | 0,29 |
| Henderson Land 2,375% 27/05/2025 EMTN | VG | USD | 2.428.597 | 2.424.250 | 0,29 |
| Franshion Brilliant 3,20% 09/04/2026 | VG | USD | 1.486.896 | 1.447.542 | 0,17 |
| Swire Properties MTN Fin. 3,50% 10/01/2028 EMTN | HK | USD | 198.253 | 193.421 | 0,02 |
| | | | | 14.969.469 | 1,77 |

Governativi

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Indonesia 4,35% 11/01/2048 | ID | USD | 9.912.641 | 8.187.948 | 0,97 |
| Indonesia 6,75% 15/01/2044 Reg S | ID | USD | 5.947.584 | 6.615.073 | 0,78 |
| Indonesia 4,65% 20/09/2032 | ID | USD | 6.443.216 | 6.309.285 | 0,75 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 4.857.194 | 6.066.256 | 0,72 |
| Indonesia 5,60% 15/11/2033 Reg S | ID | USD | 5.757.262 | 5.942.129 | 0,70 |
| Indonesia 3,80% 23/06/2050 Reg S | ID | USD | 4.460.688 | 3.283.719 | 0,39 |
| Philippine 9,50% 02/02/2030 | PH | USD | 2.230.344 | 2.701.596 | 0,32 |
| Indonesia 2,85% 14/02/2030 | ID | USD | 2.279.907 | 2.104.900 | 0,25 |
| | | | | 41.210.706 | 4,87 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|---|---------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 12.544 | 0,00 |
| | | | | 12.544 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| PT Tower Bersama Infra. 2,75% 20/01/2026 | ID | USD | 2.347.313 | 2.298.760 | 0,27 |
| KT 2,50% 18/07/2026 Reg S | KR | USD | 2.170.868 | 2.121.407 | 0,25 |
| | | | | 4.420.167 | 0,52 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Korea National Oil 5,25% 14/11/2026 Reg S | KR | USD | 4.956.320 | 5.026.226 | 0,59 |
| Oil India International 4,00% 21/04/2027 | SG | USD | 3.221.608 | 3.184.397 | 0,38 |
| PTTEP Canada Int. Fin. 6,35% 12/06/2042 Reg S | TH | USD | 198.253 | 209.542 | 0,02 |
| CNOOC Finance 2012 5,00% 02/05/2042 Reg S | VG | USD | 198.253 | 195.950 | 0,02 |
| | | | | 8.616.115 | 1,02 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| China Huadian 3,08% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 6.938.848 | 6.869.495 | 0,81 |
| Pertamina Persero 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 2.853.849 | 2.866.999 | 0,34 |
| CLP Power (HK) 5,45% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 2.753.732 | 2.806.913 | 0,33 |
| State Power Investment 2,09% 16/08/2029 MTN | CN | CNY | 19.825.281 | 2.725.026 | 0,32 |
| Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S | IN | USD | 2.334.117 | 2.011.621 | 0,24 |
| China Southern Power Grid 2,13% 26/07/2029 MTN | CN | CNY | 9.912.641 | 1.383.816 | 0,16 |
| Huadian Power Int. Corp. 2,17% 12/08/2029 MTN | CN | CNY | 9.912.641 | 1.375.682 | 0,16 |
| State Power Investment 2,15% 22/10/2029 MTN | CN | CNY | 9.912.641 | 1.368.803 | 0,16 |
| State Grid Corp. of China 1,90% 22/07/2030 MTN | CN | CNY | 9.912.641 | 1.356.079 | 0,16 |
| | | | | 22.764.434 | 2,69 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-----------|------|
| CNAC HK Finance 3,00% 22/09/2030 | HK | USD | 8.227.492 | 7.471.732 | 0,88 |
| Sinochem Offshore Capital 3,24% 25/07/2027 MTN | CN | CNY | 29.737.922 | 4.187.116 | 0,50 |
| Cnac (HK) Finance 2,00% 22/09/2025 | HK | USD | 3.766.803 | 3.730.580 | 0,44 |
| Huaxin Cement Intl Finance 2,25% 19/11/2025 EMTN | HK | USD | 2.973.792 | 2.930.657 | 0,35 |
| HBIS Group 3,70% 24/07/2026 MTN | CN | CNY | 19.825.281 | 2.751.172 | 0,33 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 1.570.162 | 1.532.923 | 0,18 |
| Aluminum Corp. of China 2,20% 19/08/2029 MTN | CN | CNY | 9.912.641 | 1.368.077 | 0,16 |
| Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026 | VG | USD | 198.253 | 197.756 | 0,02 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026 | VG | USD | 198.253 | 195.933 | 0,02 |
| PSA Treasury 2,50% 12/04/2026 GMTN | SG | USD | 198.253 | 195.205 | 0,02 |
| | | | | 36.810.076 | 4,35 |
| Informatica | | | | | |
| Tencent Holdings 2,39% 03/06/2030 Reg S | KY | USD | 7.396.812 | 6.709.184 | 0,79 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 495.632 | 527.268 | 0,06 |
| Tencent Holdings 3,595% 19/01/2028 Reg S | KY | USD | 495.632 | 487.337 | 0,06 |
| SK Hynix 5,50% 16/01/2029 Reg S | KR | USD | 229.973 | 235.281 | 0,03 |
| Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN | KY | USD | 198.253 | 194.203 | 0,02 |
| | | | | 8.153.273 | 0,96 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Hyundai Capital America 5,15% 27/03/2030 Reg S | US | USD | 10.903.905 | 10.893.314 | 1,29 |
| Meituan 4,625% 02/10/2029 Reg S | KY | USD | 7.434.480 | 7.389.191 | 0,87 |
| Hyundai Capital America 6,20% 21/09/2030 Reg S | US | USD | 4.460.688 | 4.653.568 | 0,55 |
| Sands China 4,375% 18/06/2030 | KY | USD | 2.973.792 | 2.759.026 | 0,33 |
| Sands China 5,40% 08/08/2028 | KY | USD | 2.446.440 | 2.409.219 | 0,28 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 2.043.986 | 2.042.028 | 0,24 |
| Alibaba Group Holding 5,625% 26/11/2054 Reg S | KY | USD | 1.982.528 | 1.889.552 | 0,22 |
| LAS Vegas 6,00% 14/06/2030 | US | USD | 1.734.712 | 1.740.038 | 0,21 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 1.709.930 | 1.505.417 | 0,18 |
| | | | | 35.281.353 | 4,17 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| CK Hutchison 5,50% 26/04/2034 Reg S | KY | USD | 15.860.225 | 16.126.303 | 1,91 |
| Tingyi Cayman 1,625% 24/09/2025 | KY | USD | 198.253 | 195.871 | 0,02 |
| | | | | 16.322.174 | 1,93 |
| Finanziari | | | | | |
| Nanshan Life 5,45% 11/09/2034 | SG | USD | 9.912.641 | 9.658.106 | 1,14 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 9.912.641 | 9.460.972 | 1,12 |
| China Great Wall 5,25% 23/04/2028 | VG | USD | 8.425.744 | 8.463.939 | 1,00 |
| ANZ Banking Group 2,95% VRN 22/07/2030 Reg S | AU | USD | 8.425.744 | 7.885.780 | 0,99 |
| UBS Group 5,75% VRN (Perpetuo) EMTN | CH | SGD | 9.912.641 | 8.184.844 | 0,92 |
| Tata Capital 5,389% 21/07/2028 EMTN | IN | USD | 7.461.1245 | 7.507.667 | 0,89 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,125% 16/07/2025 | CN | USD | 7.434.480 | 7.425.179 | 0,88 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 6.195.400 | 6.352.704 | 0,75 |
| Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 6.244.964 | 6.110.697 | 0,72 |
| Oversea-Chinese Bank 1,832% VRN 10/09/2030 Reg S | SG | USD | 6.046.711 | 5.982.743 | 0,71 |
| Bangkok Bank (HK) 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 5.893.065 | 5.448.167 | 0,64 |
| QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN | AU | USD | 5.451.952 | 5.448.103 | 0,64 |
| China Cinda 5,50% 23/01/2030 EMTN | VG | USD | 4.956.320 | 5.077.458 | 0,60 |
| Sumitomo Mitsui Banking 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 4.956.320 | 4.990.728 | 0,59 |
| Woori Bank 6,375% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 4.956.320 | 4.956.320 | 0,59 |
| Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S | KR | USD | 4.956.320 | 4.924.230 | 0,58 |
| KB Securities 2,125% 01/11/2026 | KR | USD | 4.956.320 | 4.790.011 | 0,57 |
| China Construction Bank 3,45% 26/10/2033 | CN | CNY | 29.737.922 | 4.456.937 | 0,53 |
| Bank of East Asia 6,75% VRN 27/06/2034 EMTN | HK | USD | 4.262.435 | 4.289.643 | 0,51 |
| Sumitomo Mitsui Fin. 5,236% 01/05/2030 EMTN | JP | USD | 4.212.872 | 4.260.412 | 0,50 |
| BNZ 5,698% VRN 28/01/2035 Reg S | NZ | USD | 3.996.777 | 4.051.899 | 0,48 |
| Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033 | HK | USD | 3.913.510 | 4.004.147 | 0,47 |
| Sumitomo Mitsui Banking 6,45% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 3.965.056 | 3.781.971 | 0,45 |
| Kookmin Bank 4,625% 08/05/2030 Reg S | KR | USD | 3.631.192 | 3.664.911 | 0,43 |
| HSBC Holdings 1,207% 25/09/2026 | GB | JPY | 495.632.028 | 3.468.435 | 0,41 |
| Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S | KR | USD | 3.221.608 | 3.287.529 | 0,39 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 3.221.608 | 3.158.694 | 0,37 |
| China Cinda 5,75% 28/05/2029 EMTN | VG | USD | 2.973.792 | 3.064.377 | 0,36 |
| Cathaylife Singapore Pte 5,30% VRN 05/09/2039 | SG | USD | 2.984.696 | 2.953.207 | 0,35 |
| Bank of Cyprus 2,18% 26/07/2034 | CN | CNY | 19.825.281 | 2.841.433 | 0,34 |
| China Gr. Wall Int. Hlds. VI 6,375% 02/01/2028 | VG | USD | 2.725.976 | 2.812.738 | 0,33 |
| China Construction Bank 2,10% 12/08/2030 | CN | CNY | 19.825.281 | 2.739.033 | 0,32 |
| Commerzbank 6,50% VRN 24/04/2034 EMTN | DE | SGD | 2.973.792 | 2.405.449 | 0,28 |
| Manappuram Finance 7,375% 12/05/2028 EMTN | IN | USD | 2.123.288 | 2.087.457 | 0,25 |
| HSBC Holdings 6,211% VRN 21/03/2034 MTN | GB | AUD | 2.973.792 | 1.944.728 | 0,23 |
| Agricultural Bank of China 2,76% 06/02/2034 | CN | CNY | 9.912.641 | 1.411.963 | 0,17 |
| ICBC 2,35% 17/05/2030 | CN | CNY | 9.912.641 | 1.401.031 | 0,17 |
| Bank of China 2,35% 20/05/2030 | CN | CNY | 9.912.641 | 1.386.094 | 0,16 |
| TCCL Finance 3,60% 12/06/2026 MTN | HK | CNY | 9.912.641 | 1.379.873 | 0,16 |
| Industrial Bank 2,32% 10/07/2034 | CN | CNY | 9.912.641 | 1.376.986 | 0,16 |
| AIA Group 5,40% 30/09/2054 Reg S | HK | USD | 1.251.967 | 1.153.665 | 0,14 |
| China Cinda 4,75% 21/02/2029 EMTN | VG | USD | 371.724 | 370.325 | 0,04 |
| | | | | 180.530.585 | 21,35 |
| Immobiliare | | | | | |
| Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 6.154.759 | 5.959.960 | 0,70 |
| China Resources Land 3,39% 28/03/2028 MTN | CN | CNY | 19.825.281 | 2.815.823 | 0,33 |
| China Overseas 2,75% 02/03/2030 EMTN | KY | USD | 297.379 | 270.059 | 0,03 |
| | | | | 9.045.842 | 1,07 |
| Governativi | | | | | |
| Indonesia 5,65% 25/11/2054 Reg S | ID | USD | 11.895.169 | 11.523.781 | 1,36 |
| Philippine 5,00% 17/07/2033 | PH | USD | 7.930.112 | 7.932.509 | 0,94 |
| PPSI-III 5,50% 02/07/2054 Reg S | ID | USD | 7.930.112 | 7.601.880 | 0,90 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 5.947.584 | 6.033.669 | 0,71 |
| Philippine 5,60% 14/05/2049 | PH | USD | 5.947.584 | 5.808.401 | 0,69 |
| Indonesia 5,25% 25/11/2034 Reg S | ID | USD | 2.478.160 | 2.483.610 | 0,29 |
| Municipality of Ningbo China 2,11% 23/09/2034 | CN | CNY | 9.912.641 | 1.389.448 | 0,16 |
| Philippine 3,556% 29/09/2032 | PH | USD | 991.264 | 909.051 | 0,11 |
| | | | | 43.682.349 | 5,17 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| SoftBank Group 6,75% 08/07/2029 | JP | USD | 5.451.952 | 5.525.126 | 0,65 |
| PLDT 3,45% 23/06/2050 | PH | USD | 2.440.492 | 1.650.041 | 0,20 |
| HKT Capital 3,00% 14/07/2026 | VG | USD | 198.253 | 194.669 | 0,02 |
| | | | | 7.369.836 | 0,87 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Non quotati | | | | | |
| Informatica | | | | | |
| NAVER 1,142% 30/04/2027 | KR | JPY | 495.632.028 | 3.460.098 | 0,41 |
| | | | | 3.460.098 | 0,41 |
| Finanziari | | | | | |
| Mizuho Bank 2,20% 30/10/2026 | JP | JPY | 793.011.245 | 5.637.326 | 0,67 |
| Berkshire Hathaway 0,974% 23/04/2027 | US | JPY | 654.234.278 | 4.573.573 | 0,54 |
| Berkshire Hathaway 1,031% 08/12/2027 | US | JPY | 495.632.028 | 3.450.471 | 0,41 |
| Westpac Bank 5,972% VRN 10/07/2034 MTN | AU | AUD | 2.973.792 | 1.959.377 | 0,23 |
| ANZ Banking Group 5,888% VRN 16/01/2034 MTN | AU | AUD | 2.973.792 | 1.953.983 | 0,23 |
| American International Group 1,58% 22/02/2028 | US | JPY | 198.252.811 | 1.388.505 | 0,16 |
| DBS Group Holdings 0,918% 08/03/2026 GMTN | SG | JPY | 198.252.811 | 1.387.378 | 0,16 |
| National Australia 5,74% VRN 09/02/2034 MTN | AU | AUD | 1.288.643 | 841.491 | 0,10 |
| | | | | 21.192.104 | 2,51 |
| Fractions | | | | | |
| | | | | 4 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 816.287.213) | | | | 828.229.019 | 97,96 |
| | | | | | |
| | | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 148,79729988 14/05/2025 | | | 5.986.697 | 266.508 | 0,03 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29374700 14/05/2025 | | | 10.055.006 | 39.941 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31229600 14/05/2025 | | | 2.924.778 | 16.488 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31654140 14/05/2025 | | | 1.731.740 | 15.397 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33960559 14/05/2025 | | | 519.457 | 13.800 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,34639599 14/05/2025 | | | 427.753 | 13.589 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28617719 14/05/2025 | | | 3.552.873 | 10.411 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13794163 14/05/2025 | | | 481.517 | 1.026 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76735229 14/05/2025 | | | 453.496 | 611 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25081700 14/05/2025 | | | 491.065 | (951) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13764625 14/05/2025 | | | 75.437.913 | (1.149) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,23869401 14/05/2025 | | | 2.097.778 | (7.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13657133 14/05/2025 | | | 991.279 | (7.756) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,23027200 14/05/2025 | | | 8.542.510 | (40.705) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,20129069 14/05/2025 | | | 5.577.752 | (48.829) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62653400 14/05/2025 | | | 8.711.948 | (181.059) | (0,02) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74152044 14/05/2025 | | | 41.353.202 | (1.338.220) | (0,16) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00661925 14/05/2025 | | | 43.548.106 | (2.484.439) | (0,29) |
| | | | | (3.732.901) | (0,44) |
| Azioni A (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | | | 26.945.454 | 1.279.918 | 0,15 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | | | 27.761.662 | 105.451 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475501 07/05/2025 | | | 463.710 | (12.418) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | | | 27.924.130 | (101.887) | (0,01) |
| | | | | 1.271.064 | 0,15 |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87015000 07/05/2025 | | | 3.735.333 | 96.360 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | | | 3.536.053 | 24.369 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26586121 07/05/2025 | | | 58.153 | 177 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25788855 07/05/2025 | | | 107.426 | (2.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25489847 07/05/2025 | | | 130.062 | (4.983) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75050000 10/06/2025 | | | 3.557.099 | (24.492) | (0,00) |
| | | | | 88.527 | 0,01 |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | | | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | | | 22.884.848 | 504.947 | 0,06 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | | | 22.872.786 | 64.928 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56310813 10/06/2025 | | | 358.580 | 153 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61807790 07/05/2025 | | | 517.009 | (17.541) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | | | 22.946.472 | (65.113) | (0,01) |
| | | | | 487.374 | 0,06 |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | | | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248200 10/06/2025 | | | 8.811.645 | 3.895 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677666 07/05/2025 | | | 153.651 | (885) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13624164 07/05/2025 | | | 135.134 | (1.304) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751871 07/05/2025 | | | 8.791.508 | (3.197) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24600000 07/05/2025 | | | 9.109.233 | (28.940) | (0,00) |
| | | | | (30.431) | (0,00) |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894500 07/05/2025 | | | 78.947.530 | 2.024.353 | 0,24 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687500 10/06/2025 | | | 78.426.705 | 240.113 | 0,03 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30320000 10/06/2025 | | | 1.259.515 | 304 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76250187 07/05/2025 | | | 1.244.379 | (5.695) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74307013 07/05/2025 | | | 1.216.420 | (36.424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370857 07/05/2025 | | | 78.511.084 | (235.614) | (0,03) |
| | | | | 1.987.037 | 0,24 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 8.056.757 | 383.452 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 7.564.438 | 28.733 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13640389 07/05/2025 | 306.492 | 338 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900703 07/05/2025 | 164.711 | (3.794) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08259840 07/05/2025 | 404.569 | (18.731) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 7.608.707 | (27.762) | (0,00) |
| | | 362.236 | 0,04 |
| Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248249 10/06/2025 | 46.619 | 21 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29520374 07/05/2025 | 754 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677586 07/05/2025 | 798 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751869 07/05/2025 | 46.512 | (17) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24599976 07/05/2025 | 46.702 | (148) | (0,00) |
| | | (146) | (0,00) |
| Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894500 07/05/2025 | 63.597.385 | 1.630.748 | 0,19 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687500 10/06/2025 | 65.080.057 | 199.251 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31416800 07/05/2025 | 1.072.922 | 7.148 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74929772 07/05/2025 | 1.158.127 | (25.263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370857 07/05/2025 | 65.150.077 | (195.517) | (0,02) |
| | | 1.616.367 | 0,19 |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92193174 07/05/2025 | 74.679.064 | 3.475.139 | 0,41 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13951000 07/05/2025 | 81.328.434 | 312.102 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88467540 07/05/2025 | 4.950.064 | 21.001 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653512 10/06/2025 | 1.265.209 | (3.576) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 1.796.835 | (41.388) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87577714 10/06/2025 | 81.807.684 | (301.776) | (0,04) |
| | | 3.461.502 | 0,41 |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87732100 07/05/2025 | 537.888 | 35.790 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82081700 10/06/2025 | 564.925 | 1.203 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18907439 07/05/2025 | 9.969 | (218) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21332954 07/05/2025 | 563.709 | (1.088) | (0,00) |
| | | 35.687 | 0,00 |
| Futures | | | |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 84.274.049 | 841.552 0,10 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 32.486.138 | 536.422 0,06 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 41.026.419 | 454.942 0,05 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 101.510.579 | 269.722 0,03 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (34.479.585) | 156.792 0,02 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 20.442.963 | (154.560) (0,02) |
| | | 2.104.870 | 0,25 |
| Swap sui tassi d'interesse | | | |
| Riceve 1,403% fisso paga variabile (7d China) 06/05/2030 | CNY | 252.578.047 | 5.125 0,00 |
| | | | 5.125 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | |
| | | 9.566.207 | 1,14 |
| Attivo netto | | 845.451.537 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Korea | KR | 13,40 |
| Virgin Islands (British) | VG | 12,84 |
| Indonesia | ID | 10,77 |
| Hong Kong SAR China | HK | 10,04 |
| Cayman Islands | KY | 9,62 |
| Singapore | SG | 7,88 |
| China | CN | 5,34 |
| India | IN | 4,45 |
| Philippines | PH | 3,70 |
| Japan | JP | 3,54 |
| UK | GB | 3,52 |
| USA | US | 3,16 |
| Australia | AU | 2,43 |
| Thailand | TH | 1,62 |
| Germany | DE | 1,11 |
| Switzerland | CH | 0,92 |
| France | FR | 0,83 |
| Mauritius | MU | 0,80 |
| Malaysia | MY | 0,63 |
| Bermuda | BM | 0,51 |
| New Zealand | NZ | 0,48 |
| Netherlands | NL | 0,35 |
| Ireland | IE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,04 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Yankuang Group (Cayman) 4,95% 21/01/2028 | KY | USD | 219.050 | 220.629 | 0,02 |
| | | | | 220.629 | 0,02 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 12.013.875 | 10.718.403 | 0,75 |
| Greenko Power II 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 10.420.578 | 9.575.115 | 0,67 |
| Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 9.350.000 | 6.776.880 | 0,47 |
| | | | | 27.070.398 | 1,89 |
| Materiali | | | | | |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 13.361.838 | 10.468.402 | 0,73 |
| China Hongqiao Group 7,05% 10/01/2028 | KY | USD | 423.736 | 429.000 | 0,03 |
| | | | | 10.897.402 | 0,76 |
| Industriali | | | | | |
| Garuda Indonesia Persero 6,50% 28/12/2031 | ID | USD | 12.155.441 | 8.173.515 | 0,57 |
| San Miguel 5,50% VRN (Perpetuo) EMTN | PH | USD | 6.100.000 | 6.060.584 | 0,42 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 5.500.000 | 5.531.955 | 0,39 |
| Royal Capital 5,00% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 3.992.000 | 3.952.971 | 0,28 |
| GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 3.870.000 | 3.686.289 | 0,26 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 2.500.000 | 2.500.366 | 0,17 |
| Nikkon Holdings -5,632% 12/12/2031 | JP | JPY | 80.000.000 | 822.964 | 0,06 |
| | | | | 30.728.644 | 2,14 |
| Informatica | | | | | |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 5.310.000 | 5.200.933 | 0,36 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 101.409 | 102.496 | 0,01 |
| | | | | 5.303.429 | 0,37 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 34.087.053 | 30.768.109 | 2,15 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 17.770.132 | 16.980.441 | 1,18 |
| Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S | KY | USD | 15.334.150 | 15.262.798 | 1,06 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 15.182.515 | 15.211.389 | 1,06 |
| Jollibee Worldwide Pte 5,332% 02/04/2030 | SG | USD | 10.200.000 | 10.308.850 | 0,72 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 6.450.000 | 6.210.146 | 0,43 |
| LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026 | VG | USD | 4.128.705 | 3.603.500 | 0,25 |
| VLL International 9,375% 29/07/2029 EMTN | KY | USD | 4.000.000 | 3.549.721 | 0,25 |
| eHi Car Services 7,00% 21/09/2026 | KY | USD | 4.925.076 | 3.410.758 | 0,24 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 3.348.845 | 3.344.399 | 0,23 |
| Tata Motors 5,875% 20/05/2025 | IN | USD | 3.300.000 | 3.299.010 | 0,23 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 190.322 | 179.666 | 0,01 |
| Graha Andrasentra Propertindo | ID | IDR | 231.757.016 | 113.634 | 0,01 |
| | | | | 112.242.421 | 7,83 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Health & Happiness 9,125% 24/07/2028 | KY | USD | 3.715.459 | 3.731.888 | 0,26 |
| Wens Foodstuffs 2,349% 29/10/2025 | CN | USD | 323.188 | 317.526 | 0,02 |
| | | | | 4.049.414 | 0,28 |
| Finanziari | | | | | |
| Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 21.750.000 | 19.387.822 | 1,35 |
| Standard Chartered 7,875% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 16.500.000 | 16.560.357 | 1,16 |
| Huarong Finance II 5,00% 19/11/2025 EMTN | VG | USD | 13.059.646 | 13.075.970 | 0,91 |
| Standard Chartered 7,625% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 11.300.000 | 11.131.934 | 0,78 |
| PCPD Capital 5,125% 18/06/2026 | KY | USD | 9.473.462 | 8.724.514 | 0,61 |
| Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 8.500.000 | 8.436.351 | 0,59 |
| SMIC SG Holdings Pte 5,375% 24/07/2029 EMTN | SG | USD | 8.000.000 | 8.000.000 | 0,56 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 8.044.618 | 7.991.396 | 0,56 |
| Luso International Banking 7,50% VRN 29/05/2034 | CN | USD | 7.815.459 | 7.827.421 | 0,55 |
| Bank Negara Indonesia 4,30% VRN (Perpetuo) | ID | USD | 7.850.000 | 7.405.192 | 0,52 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 19.870.368 | 17.279.426 | 0,51 |
| Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028 | VG | USD | 7.293.662 | 7.242.062 | 0,51 |
| Kasikornbank (HK) 3,343% VRN 02/10/2031 EMTN | TH | USD | 6.140.000 | 5.945.826 | 0,41 |
| Huarong Finance II 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 5.679.919 | 5.657.200 | 0,39 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 11.140.472 | 5.524.105 | 0,39 |
| Huarong Finance II 4,875% 22/11/2026 EMTN | VG | USD | 5.095.845 | 5.079.207 | 0,35 |
| Muangthai Capital 6,875% 30/09/2028 | TH | USD | 4.500.000 | 4.433.614 | 0,31 |
| Bank of England 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 3.959.646 | 3.907.715 | 0,27 |
| Axis Bank Gift City 4,10% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 3.920.000 | 3.762.419 | 0,26 |
| Huarong Finance II 4,625% 03/06/2026 EMTN | VG | USD | 2.848.889 | 2.832.622 | 0,20 |
| NWD Finance BVI 4,80% (Perpetuo) | VG | USD | 7.600.000 | 7.185.527 | 0,15 |
| Huarong Finance II 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 341.143 | 328.125 | 0,02 |
| Huarong Finance II 3,375% 24/02/2030 EMTN | VG | USD | 359.098 | 325.343 | 0,02 |
| PCGI Intern III 4,50% 23/08/2026 | KY | USD | 237.005 | 227.115 | 0,02 |
| Standard Chart. Bank 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S | GB | USD | 211.868 | 215.241 | 0,02 |
| Huarong Finance II 4,75% 27/04/2027 | VG | USD | 107.729 | 106.895 | 0,01 |
| | | | | 163.593.399 | 11,41 |

Immobiliare

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Franshion Brilliant 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 16.860.579 | 14.710.843 | 1,03 |
| Greentown China Holdings 8,45% 24/02/2028 | KY | USD | 6.862.514 | 6.966.433 | 0,49 |
| GLP Pte 4,60% VRN (Perpetuo) | SG | USD | 11.300.000 | 6.353.390 | 0,44 |
| Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028 | KY | USD | 7.114.846 | 6.298.587 | 0,44 |
| Central Plaza Development 6,80% 07/04/2029 | VG | USD | 5.640.000 | 5.603.528 | 0,39 |
| Shui On Development Holding 5,50% 29/06/2026 | KY | USD | 5.000.000 | 4.823.493 | 0,34 |
| New Metro Global 4,625% 15/10/2025 | VG | USD | 4.846.508 | 4.662.908 | 0,33 |
| Central Parent 7,15% 21/03/2028 | VG | USD | 3.812.911 | 3.834.443 | 0,27 |
| AYC Finance 4,85% (Perpetuo) | KY | USD | 4.100.000 | 3.217.095 | 0,22 |
| Ease Trade Global 4,00% 10/11/2025 | VG | USD | 2.987.355 | 2.949.658 | 0,21 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 4.173.444 | 2.441.465 | 0,17 |
| Vanke Real Estate (HK) 3,50% 12/11/2029 EMTN | HK | USD | 3.543.607 | 2.416.260 | 0,17 |
| Franshion Brilliant 6,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 179.549 | 177.233 | 0,01 |
| China Aoyuan Group 2,841% (Perpetuo) Reg S | KY | USD | 7.485.777 | 56.143 | 0,00 |
| China Aoyuan Group | CN | HKD | 1.871.445 | 28.915 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 241,843% 30/09/2028 Reg S | KY | USD | 669.040 | 10.036 | 0,00 |
| | | | | 64.550.430 | 4,50 |

Governativi

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------|-------|
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 24.250.000 | 22.946.017 | 1,60 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 22.831.000 | 18.032.495 | 1,26 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 25.089.483 | 17.562.638 | 1,23 |
| Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 23.516.127 | 16.657.660 | 1,16 |
| Mongolia 7,875% 05/06/2029 Reg S | MN | USD | 15.000.000 | 15.197.375 | 1,06 |
| Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 13.758.223 | 12.793.216 | 0,89 |
| Mongolia 6,625% 25/02/2030 Reg S | MN | USD | 11.660.385 | 11.237.753 | 0,78 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 10.661.601 | 11.056.755 | 0,77 |
| Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 12.798.969 | 10.523.757 | 0,73 |
| Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 15.603.196 | 10.170.163 | 0,71 |
| Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 11.777.463 | 8.273.668 | 0,58 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 8,875% 08/04/2051 Reg S | PK | USD | 4.020.000 | 2.874.300 | 0,20 |
| | | | | 157.305.797 | 10,98 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-------|------------|------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.497 | 31.057.247 | 2,17 |
| | | | | 31.057.247 | 2,17 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Globe Telecom 4,20% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 6.800.000 | 6.668.392 | 0,47 |
| | | | | 6.668.392 | 0,47 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| Periama Holding 5,95% 19/04/2026 | US | USD | 9.700.000 | 9.671.482 | 0,67 |
| Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S | ID | USD | 8.025.253 | 7.486.464 | 0,52 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 4.579.000 | 4.608.200 | 0,32 |
| HPCL-Mittal Energy 5,25% 28/04/2027 | IN | USD | 4.500.000 | 4.396.389 | 0,31 |
| Medco Maple Tree 8,96% 27/04/2029 Reg S | SG | USD | 4.100.000 | 4.217.871 | 0,29 |
| HPCL-Mittal Energy 5,45% 22/10/2026 | IN | USD | 3.650.000 | 3.606.939 | 0,25 |
| Medco Bell Pte 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 3.228.000 | 3.206.116 | 0,22 |
| | | | | 37.193.461 | 2,59 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------|------|
| Mong Duong Fin. Hlds. 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 16.773.355 | 16.140.257 | 1,13 |
| San Miguel Glo. Pow. Hlds. 5,45% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 13.700.000 | 13.244.527 | 0,92 |
| San Miguel Glo. Pow. Hlds. 8,75% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 10.500.000 | 10.350.562 | 0,72 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 8.835.200 | 8.567.825 | 0,60 |
| Continuum Green Energy 7,50% 26/06/2033 Reg S | IN | USD | 7.622.550 | 7.658.571 | 0,53 |
| Greenko Wind Pro. (MU) 7,25% 27/09/2028 Reg S | MU | USD | 7.600.000 | 7.368.613 | 0,51 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 6.868.000 | 6.720.116 | 0,47 |
| San Miguel Glo. Pow. Hlds. 5,70% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 6.111.000 | 5.958.123 | 0,42 |
| San Miguel Glo. Pow. Hlds. 8,125% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 6.139.000 | 5.898.976 | 0,41 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 5.857.570 | 5.641.043 | 0,39 |
| India Green Power Hlds. 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 5.701.361 | 5.455.466 | 0,38 |
| Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75% 05/08/2031 Reg S | ID | USD | 3.949.200 | 3.889.591 | 0,27 |
| SAEL 7,80% 31/07/2031 Reg S | IN | USD | 3.379.950 | 3.205.953 | 0,22 |
| Star-Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 3.063.138 | 3.066.138 | 0,21 |
| Continuum Energy 9,50% 24/02/2027 Reg S | SG | USD | 2.250.000 | 2.298.311 | 0,16 |
| | | | | 105.464.072 | 7,36 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| UPL 4,625% 16/06/2030 | MU | USD | 10.900.000 | 9.510.935 | 0,66 |
| Krakatau POSCO 6,375% 11/06/2027 | ID | USD | 7.150.000 | 7.141.201 | 0,50 |
| UPL 4,50% 08/03/2028 | MU | USD | 6.800.000 | 6.296.118 | 0,44 |
| JSW Steel 5,05% 05/04/2032 Reg S | IN | USD | 4.700.000 | 4.178.585 | 0,29 |
| Mongolian Mining 8,44% 03/04/2030 Reg S | KY | USD | 3.950.000 | 3.578.901 | 0,25 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 1.379.296 | 1.346.583 | 0,09 |
| | | | | 32.052.323 | 2,24 |

Industriali

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 12.800.000 | 12.229.709 | 0,85 |
| GLP China Holdings 2,95% 29/03/2026 EMTN | HK | USD | 9.250.000 | 8.559.824 | 0,60 |
| Seaspan 5,50% 01/08/2029 Reg S | MH | USD | 9.129.275 | 8.329.231 | 0,58 |
| IRB Infra. Developers 7,11% 11/03/2032 Reg S | IN | USD | 7.350.000 | 7.184.625 | 0,50 |
| Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S | MU | USD | 4.710.000 | 4.698.836 | 0,33 |
| | | | | 41.002.225 | 2,86 |

Informatica

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| CA Magnum Holdings 5,375% 31/10/2026 Reg S | MU | USD | 11.600.000 | 11.368.374 | 0,79 |
| | | | | 11.368.374 | 0,79 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 15.660.918 | 13.787.815 | 0,96 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 13.907.776 | 13.438.832 | 0,94 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 10.865.000 | 10.040.509 | 0,70 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 9.059.475 | 8.845.314 | 0,62 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 6.394.221 | 6.253.549 | 0,44 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 6.121.070 | 6.106.985 | 0,43 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 11.234.370 | 5.518.519 | 0,39 |
| Studio City Finance 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 3.590.459 | 3.571.617 | 0,25 |
| Li Auto 0,25% 01/05/2028 | KY | USD | 2.886.184 | 3.312.519 | 0,23 |
| eHi Car Services 12,00% 26/09/2027 | KY | USD | 4.973.378 | 3.274.574 | 0,23 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Meituan 1,277% 27/04/2028 | KY | USD | 2.622.093 | 2.524.420 | 0,18 |
| MGM China Holdings 7,125% 26/06/2031 Reg S | KY | USD | 672.043 | 675.833 | 0,05 |
| | | | | 77.350.486 | 5,40 |
| Sanità | | | | | |
| Biocon Biologics Global 6,67% 09/10/2029 Reg S | GB | USD | 8.300.000 | 7.513.808 | 0,52 |
| | | | | 7.513.808 | 0,52 |
| Finanziari | | | | | |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 65.687.781 | 64.008.205 | 4,47 |
| Bank of Cyprus 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 30.865.190 | 30.706.871 | 2,14 |
| Bangkok Bank (HK) 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 23.900.000 | 22.095.666 | 1,54 |
| Standard Chartered 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 16.100.000 | 13.942.276 | 0,97 |
| Standard Chartered 6,00% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 13.800.000 | 13.807.075 | 0,96 |
| Shriram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S | IN | USD | 13.370.000 | 13.353.598 | 0,93 |
| Vedanta Res. Fin. II 10,875% 17/09/2029 Reg S | GB | USD | 12.750.000 | 12.398.403 | 0,87 |
| FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 10.610.673 | 10.390.607 | 0,72 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 10.844.000 | 10.349.894 | 0,72 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 10.234.167 | 9.912.454 | 0,69 |
| Vedanta Res. Fin. II 10,25% 03/06/2028 Reg S | GB | USD | 9.250.000 | 9.121.631 | 0,64 |
| FWD Group 8,40% 05/04/2029 Reg S | KY | USD | 8.100.596 | 8.333.510 | 0,58 |
| Muthoot Finance 7,125% 14/02/2028 Reg S | IN | USD | 7.649.000 | 7.594.509 | 0,53 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 7.221.787 | 6.810.434 | 0,48 |
| Sumitomo Mitsui Banking 6,45% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 7.110.000 | 6.781.697 | 0,47 |
| Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 6.445.000 | 6.306.433 | 0,44 |
| Kasikornbank (HK) 5,275% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 5.960.000 | 5.939.099 | 0,41 |
| Vedanta Res. Fin. II 11,25% 03/12/2031 Reg S | GB | USD | 5.600.000 | 5.512.039 | 0,38 |
| Manappuram Finance 7,375% 12/05/2028 EMTN | IN | USD | 5.575.000 | 5.480.922 | 0,38 |
| IIFL Finance 8,75% 24/07/2028 Reg S | IN | USD | 4.900.000 | 4.661.125 | 0,33 |
| Muthoot Finance 6,375% 23/04/2029 Reg S | IN | USD | 4.700.000 | 4.539.857 | 0,32 |
| Bank Negara Indonesia 3,75% 30/03/2026 EMTN | ID | USD | 4.600.000 | 4.484.777 | 0,31 |
| Golomt Bank 11,00% 20/05/2027 Reg S | MN | USD | 4.400.000 | 4.412.388 | 0,31 |
| Kasikornbank (HK) 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 4.230.000 | 4.038.908 | 0,28 |
| Vedanta Resources Fin. 9,475% 24/07/2030 Reg S | GB | USD | 4.000.000 | 3.673.274 | 0,26 |
| Vedanta Resources Fin. 9,85% 24/04/2033 Reg S | GB | USD | 4.000.000 | 3.627.680 | 0,25 |
| China Gr. Wall Int. Hi. VI 7,15% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 3.441.246 | 3.581.489 | 0,25 |
| Security Bank 5,50% 14/05/2029 EMTN | PH | USD | 2.958.000 | 3.017.160 | 0,21 |
| Pingan Real Estate Capital 3,45% 29/07/2026 EMTN | HK | USD | 3.000.000 | 2.865.000 | 0,20 |
| ICB China 3,58% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 2.840.000 | 2.781.936 | 0,19 |
| Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 | VG | EUR | 2.207.729 | 2.396.038 | 0,17 |
| FWD Group 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 2.260.946 | 2.091.375 | 0,15 |
| Luso International Banking 7,20% VRN 30/06/2033 | CN | USD | 1.025.000 | 1.025.728 | 0,07 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,125% 16/07/2025 | CN | USD | 237.005 | 236.708 | 0,02 |
| | | | | 310.278.766 | 21,65 |

Immobiliare

| | | | | | | |
|-----------------------------------------------|------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Yankee Real Estate (HK) 3,975% 09/11/2027 | EMTN | HK | USD | 13,694.039 | 10,550.480 | 0,74 |
| GLP Pte 4,50% VRN (Perpetuo) | EMTN | SG | USD | 17,100.000 | 10,123.970 | 0,71 |
| NWD MTN 8,625% 08/02/2028 | | VG | USD | 11,500.000 | 8,889.379 | 0,72 |
| Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029 | | KY | USD | 11,064.025 | 8,887.297 | 0,62 |
| Yanlord Land (HK) 5,125% 20/05/2026 | | HK | USD | 5,679.979 | 5,504.082 | 0,38 |
| NWD MTN 4,125% 18/07/2029 | | VG | USD | 6,328.181 | 3,859.476 | 0,27 |
| Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032 | | KY | USD | 4,900.000 | 3,581.795 | 0,25 |
| Lai Sun 5,00% 28/07/2026 | | HK | USD | 5,800.000 | 3,555.026 | 0,25 |
| FEC Finance 12,814% VRN (Perpetuo) | | HK | USD | 4,000.000 | 3,422.011 | 0,24 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | | VG | USD | 3,648.984 | 3,357.187 | 0,23 |
| Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetuo) | | VG | USD | 3,028.846 | 2,932.983 | 0,20 |
| AYC Finance 3,90% (Perpetuo) | | KY | USD | 4,560.000 | 2,906.997 | 0,20 |
| RKPF Overseas 2020 (A) 5,20% 12/07/2029 | | VG | USD | 5,333.183 | 2,161.006 | 0,15 |
| Longfor Group Holdings 3,375% 13/04/2027 | | KY | USD | 1,400.000 | 1,257.504 | 0,09 |
| RKPF Overseas 2020 (A) 5,125% 26/01/2030 | | VG | USD | 1,464.738 | 580.668 | 0,04 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | | KY | USD | 196.139 | 192.560 | 0,01 |
| Bakrieland Development WTS 31/12/2049 | | ID | IDR | 77.920.857 | 0 | 0,00 |
| | | | | | 71.761.521 | 5,01 |

Governativi

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 6,875% 05/12/2027 Reg S | PK | USD | 24.828.000 | <u>21.878.806</u> | 1,53 |
| | | | | 21.878.806 | 1,53 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| CAS Capital No 1,400% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 12.252.145 | 11.762.385 | 0,82 |
| VEON Holdings 3,375% 25/11/2027 Reg S | NL | USD | 5.750.000 | 5.182.734 | 0,90 |
| SoftBank Group 7,00% 08/07/2031 | JP | USD | 4.000.000 | 4.071.370 | 0,28 |
| Globe Telecom 2,50% 23/07/2030 | PH | USD | 3.150.000 | 2.766.655 | 0,19 |
| Globe Telecom 3,00% 23/07/2035 | PH | USD | 3.200.000 | 2.547.374 | 0,18 |
| SoftBank Group 6,75% 08/07/2029 | JP | USD | 1.500.000 | 1.520.132 | 0,11 |
| | | | | 27.850.630 | 1,94 |

Non quotati

Materiali

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|------------|---------------|-------------|
| China Fore. 10,25% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | KY | USD | 13.183.000 | 36.253 | 0,00 |
| Mirabela Nickel 1,00% 10/09/2044* | AU | USD | 151.899 | 2 | 0,00 |
| | | | | 36.255 | 0,00 |

Industriali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------------|----------------|-------------|
| BLT Finance 0,00% (Perpetuo)* | NL | USD | 171.671.046 | 247.000 | 0,02 |
| CC Constr. Intl. 5,35% (Perpetuo) (Predefinito)* | HK | CNY | 430.918 | 334 | 0,00 |
| | | | | 247.334 | 0,02 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|---------|--------------|-------------|
| Nuoxi Capital 5,35% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 106.246 | 8.500 | 0,00 |
| | | | | 8.500 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| REXLot Holdings 4,50% (Perpetuo) (Predefinito)* | BM | HKD | 7.545.508 | 24.325 | 0,00 |
| Future Ret. 5,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | IN | USD | 8.944.565 | 22.451 | 0,00 |
| REXLot Holdings 6,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | BM | HKD | 2.902.118 | 9.356 | 0,00 |
| | | | | 56.132 | 0,00 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|----------------|-------------|
| Yihua Overseas 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 24.993.913 | 391.530 | 0,03 |
| Pearl HI. II 9,00% 22/10/2025 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 6.371.895 | 42.564 | 0,00 |
| | | | | 434.094 | 0,03 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-----------------------------------------------------|----|-----|------------|------------------|-------------|
| Yida China Hlds. 6,00% (Perpetuo) (Predefinido) | KY | USD | 12.397.883 | 1.120.645 | 0,08 |
| Add Hero Hlds. 8,50% 30/09/2029 Reg S (Predefinido) | VG | USD | 5.088.426 | 407.074 | 0,03 |
| Add Hero Hlds. 9,80% 30/09/2031 Reg S (Predefinido) | VG | USD | 5.436.419 | 135.910 | 0,01 |
| Add Hero Hlds. 9,00% 30/09/2030 Reg S (Predefinido) | VG | USD | 4.134.205 | 118.858 | 0,01 |
| Yango Justice 10,25% (Perpetuo) (Predefinido) | HK | USD | 20.556.244 | 104.837 | 0,01 |
| Yango Justice 7,875% (Perpetuo) (Predefinido) | HK | USD | 16.819.414 | 85.779 | 0,01 |
| Yango Justice 9,25% (Perpetuo) (Predefinido) | HK | USD | 14.514.376 | 72.187 | 0,01 |
| Yango Justice 7,50% (Perpetuo) (Predefinido) | HK | USD | 13.925.031 | 71.018 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinido) | KY | USD | 4.512.172 | 56.763 | 0,00 |
| China Aoy. Gr. 5,50% 30/09/2031 Reg S (Predefinido) | KY | USD | 2.978.129 | 42.200 | 0,00 |
| Yango Justice 8,25% (Perpetuo) (Predefinido) | HK | USD | 19.375.449 | 33.907 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% (Perpetuo) (Predefinido) | HK | USD | 9.190.462 | 15.624 | 0,00 |
| | | | | 2.264.802 | 0,16 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------------|----|-----|------------|----------------|-------------|
| Bakrie Tele. 11,50% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | SG | USD | 17.200.000 | 172.000 | 0,01 |
| Hellas 6,054% (Perp.) 15/01/2025 144A (Predefinito)* | LU | USD | 400.000 | 4 | 0,00 |
| | | | | 172.004 | 0,01 |

Totale investimenti (costo USD 1.597.983.509)

Credit Default Swap

| | | | | |
|-------------------------------------------------------|-----|-------------|------------------|-------------|
| Venduta protezione su CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026 | USD | 89.988.517 | 2.886.392 | 0,20 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025 | USD | 89.395.426 | 2.168.451 | 0,15 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025 | USD | 179.383.943 | 1.046.971 | 0,07 |
| | | | 6.101.814 | 0,43 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|------------------|---------------|
| Comprato USD venduto CNY a 0,14233073 16/06/2025 | 299.010 | 7.655 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,17405731 16/06/2025 | 300.331 | (1.321) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,06418260 12/02/2026 | 2.473.116 | (193.031) | (0,01) |
| | | (186.697) | (0,01) |

Azioni A (EUR) (hedged)

| | | | | | |
|--------------------------|--------------|------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD | a 0,92274408 | 08/05/2025 | 25.526.471 | 1.213.065 | 0,08 |
| Comprato USD venduto EUR | a 1,13934300 | 08/05/2025 | 25.896.064 | 93.945 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD | a 0,87862113 | 08/05/2025 | 429.878 | (1.104) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD | a 0,87733074 | 08/05/2025 | 505.511 | (2.038) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR | a 1,10907299 | 08/05/2025 | 377.916 | (8.706) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR | a 1,08059000 | 08/05/2025 | 406.297 | (19.554) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR | a 1,09589300 | 08/05/2025 | 691.505 | (34.352) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD | a 0,87595819 | 10/06/2025 | 26.041.654 | (90.700) | (0,01) |
| | | | | 1.150.556 | 0,08 |

Azioni A (RMB) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|-----------------|---------------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,31151705 08/05/2025 | 220.802 | 1.307 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24998100 10/06/2025 | 11.392.664 | 1.106 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28976289 08/05/2025 | 171.611 | 502 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13757643 08/05/2025 | 11.363.649 | (303) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13680463 08/05/2025 | 168.192 | (948) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677798 08/05/2025 | 216.166 | (1.260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13624518 08/05/2025 | 344.675 | (3.335) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24534600 08/05/2025 | 11.734.830 | (37.370) | (0,00) |
| | | (40.301) | (0,00) |

Azioni A-ACC (SEK) (hedged)

| | | | | | |
|--------------------------|--------------|------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato SEK venduto USD | α 9,98055999 | 08/05/2025 | 3.665.446 | 123.809 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,10427976 | 08/05/2025 | 3.298.548 | 22.313 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD | α 9,83230182 | 08/05/2025 | 193.607 | 3.566 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD | α 9,77992244 | 08/05/2025 | 63.119 | 820 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD | α 9,64711206 | 08/05/2025 | 57.852 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,10100644 | 08/05/2025 | 67.047 | (1.665) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,10003535 | 08/05/2025 | 61.588 | (2.108) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,10033096 | 08/05/2025 | 80.139 | (2.513) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,10194820 | 08/05/2025 | 208.784 | (3.287) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,10008677 | 08/05/2025 | 104.535 | (3.518) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK | α 0,09939393 | 08/05/2025 | 287.732 | (11.626) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD | α 9,57043400 | 10/06/2025 | 3.327.508 | (22.060) | (0,00) |
| | | | | 103.687 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59745175 08/05/2025 | 46.767.359 | 1.030.507 | 0,07 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64157400 08/05/2025 | 46.090.074 | 128.468 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,61045119 08/05/2025 | 696.761 | 21.148 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56814286 08/05/2025 | 955.143 | 3.136 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61805150 08/05/2025 | 837.102 | (28.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60099880 08/05/2025 | 874.658 | (53.032) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60617300 08/05/2025 | 1.672.221 | (87.867) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55808453 10/06/2025 | 46.235.810 | (128.951) | (0,01) |
| | 884.965 | 0,06 | |

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|
| Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 148,47799963 08/05/2025 | 1.909.398 | 79.330 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,08519965 10/06/2025 | 1.944.286 | 976 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,44875963 08/05/2025 | 39.969 | (30) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,94491502 08/05/2025 | 37.118 | (159) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00689089 08/05/2025 | 28.195 | (498) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00685898 08/05/2025 | 33.236 | (738) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701200 08/05/2025 | 1.937.875 | (779) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00681194 08/05/2025 | 66.320 | (1.918) | (0,00) |
| | 76.184 | 0,01 | |

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33882420 08/05/2025 | 95.637.650 | 2.449.169 | 0,17 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30627900 10/06/2025 | 90.827.074 | 236.530 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31540400 08/05/2025 | 1.739.998 | 13.342 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74933983 08/05/2025 | 1.824.429 | (39.801) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74529660 08/05/2025 | 2.224.462 | (60.269) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74154694 08/05/2025 | 4.902.656 | (156.829) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76410842 08/05/2025 | 90.888.612 | (230.586) | (0,02) |
| | 2.211.556 | 0,15 | |

| | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|--------|
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33882420 08/05/2025 | 12.435.090 | 318.448 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30627900 10/06/2025 | 12.152.611 | 31.648 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31540400 08/05/2025 | 215.219 | 1.650 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30087597 08/05/2025 | 188.719 | (653) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74933983 08/05/2025 | 229.050 | (4.997) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74529660 08/05/2025 | 306.497 | (8.304) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74154693 08/05/2025 | 462.083 | (14.781) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76410842 08/05/2025 | 12.160.844 | (30.852) | (0,00) |
| | 292.159 | 0,02 | |

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92274408 08/05/2025 | 34.446.387 | 1.636.956 | 0,11 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13934300 08/05/2025 | 34.972.639 | 126.873 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87998453 08/05/2025 | 568.533 | (580) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87733074 08/05/2025 | 617.099 | (2.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10907299 08/05/2025 | 584.300 | (13.460) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10118500 08/05/2025 | 658.317 | (19.740) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09589300 08/05/2025 | 1.050.650 | (36.401) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87595819 10/06/2025 | 35.169.259 | (122.490) | (0,01) |
| | 1.568.670 | 0,11 | |

| | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|--------|
| Azioni Y (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92273557 08/05/2025 | 7.635.232 | 362.766 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13934300 08/05/2025 | 7.957.584 | 28.868 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87733073 08/05/2025 | 149.203 | (602) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87862113 08/05/2025 | 278.960 | (716) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86580808 08/05/2025 | 117.578 | (2.012) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10907302 08/05/2025 | 111.933 | (2.579) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08265668 08/05/2025 | 123.172 | (5.704) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09589301 08/05/2025 | 347.719 | (12.047) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87595819 10/06/2025 | 8.002.323 | (27.871) | (0,00) |
| | 340.103 | 0,02 | |

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|
| Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33882420 08/05/2025 | 1.554.573 | 39.811 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30627900 10/06/2025 | 1.540.176 | 4.011 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31540408 08/05/2025 | 30.181 | 231 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31282678 08/05/2025 | 23.689 | 135 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76084780 08/05/2025 | 24.360 | (165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74933993 08/05/2025 | 22.828 | (498) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74154695 08/05/2025 | 60.212 | (1.926) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76410842 08/05/2025 | 1.541.220 | (3.910) | (0,00) |
| | 37.689 | 0,00 | |

| | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|--------|
| Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33882420 08/05/2025 | 6.170.041 | 158.008 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30627900 10/06/2025 | 6.181.681 | 16.098 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33924601 08/05/2025 | 140.676 | 3.648 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31540404 08/05/2025 | 119.279 | 915 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31110596 08/05/2025 | 92.899 | 406 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74933986 08/05/2025 | 89.934 | (1.962) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74529661 08/05/2025 | 99.510 | (2.696) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74154694 08/05/2025 | 310.557 | (9.934) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76410842 08/05/2025 | 6.185.869 | (15.694) | (0,00) |
| | 148.789 | 0,01 | |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | | |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 19.766.225 | 313.972 | 0,02 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 2.095.080 | 17.143 | 0,00 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (6.361.854) | 9.423 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 42.393.436 | (22.688) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (13.764.163) | (227.735) | (0,02) |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (49.980.597) | (511.318) | (0,04) |
| | | | (421.203) | (0,03) |

| | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 60.413.945 | 4,21 |
| Attivo netto | 1.433.303.111 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Cayman Islands | KY | 15,38 |
| Virgin Islands (British) | VG | 12,06 |
| UK | GB | 8,89 |
| India | IN | 8,70 |
| China | CN | 7,46 |
| Sri Lanka | LK | 5,30 |
| Pakistan | PK | 5,06 |
| Philippines | PH | 4,53 |
| Mauritius | MU | 4,15 |
| Singapore | SG | 3,44 |
| Hong Kong SAR China | HK | 3,43 |
| Thailand | TH | 3,40 |
| Mongolia | MN | 2,92 |
| Indonesia | ID | 2,70 |
| Netherlands | NL | 2,38 |
| Ireland | IE | 2,17 |
| Japan | JP | 0,92 |
| Bermuda | BM | 0,78 |
| USA | US | 0,67 |
| Marshall Islands | MH | 0,58 |
| Korea | KR | 0,01 |
| Luxembourg | LU | 0,00 |
| Australia | AU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 5,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Yankuang Group (Cayman) 4,95% 21/01/2028 | KY | USD | 2.830.950 | 2.851.364 | 0,52 |
| | | | | 2.851.364 | 0,52 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Greenko Power II 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 3.720.147 | 3.418.317 | 0,63 |
| | | | | 3.418.317 | 0,63 |
| Materiali | | | | | |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 24.708.162 | 19.357.739 | 3,55 |
| China Hongqiao Group 7,05% 10/01/2028 | KY | USD | 5.476.264 | 5.544.303 | 1,02 |
| | | | | 24.902.042 | 4,56 |
| Informatica | | | | | |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 1.310.591 | 1.324.630 | 0,24 |
| | | | | 1.324.630 | 0,24 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 8.789.868 | 8.399.254 | 1,54 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 6.817.485 | 6.830.450 | 1,25 |
| Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S | KY | USD | 5.610.850 | 5.584.743 | 1,02 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 4.872.947 | 4.398.484 | 0,81 |
| LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026 | VG | USD | 4.894.295 | 4.271.701 | 0,78 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 2.854.155 | 2.850.365 | 0,52 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 2.459.678 | 2.321.957 | 0,43 |
| eHi Car Services 7,00% 21/09/2026 | KY | USD | 1.874.924 | 1.298.440 | 0,24 |
| | | | | 35.955.394 | 6,59 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Wens Foodstuffs 2,349% 29/10/2025 | CN | USD | 4.176.812 | 4.103.635 | 0,75 |
| Health & Happiness 9,125% 24/07/2028 | KY | USD | 2.784.541 | 2.796.854 | 0,51 |
| | | | | 6.900.489 | 1,26 |
| Finanziari | | | | | |
| Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028 | VG | USD | 11.743.338 | 11.660.259 | 2,14 |
| Huarong Finance II 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 6.590.081 | 6.563.720 | 1,20 |
| Huarong Finance II 5,00% 19/11/2025 EMTN | VG | USD | 5.940.354 | 5.947.780 | 1,09 |
| Bank of England 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 5.940.354 | 5.862.447 | 1,07 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 5.875.382 | 5.836.511 | 1,07 |
| PCPD Capital 5,125% 18/06/2026 | KY | USD | 4.826.538 | 4.444.964 | 0,81 |
| Huarong Finance II 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 4.408.857 | 4.240.615 | 0,78 |
| Huarong Finance II 3,375% 24/02/2030 EMTN | VG | USD | 4.640.902 | 4.204.657 | 0,77 |
| PCGI Intern III 4,50% 23/08/2026 | KY | USD | 3.062.995 | 2.935.187 | 0,54 |
| Huarong Finance II 4,875% 22/11/2026 EMTN | VG | USD | 2.854.155 | 2.844.836 | 0,52 |
| Luso International Banking 7,50% VRN 29/05/2034 | CN | USD | 2.784.541 | 2.788.803 | 0,51 |
| Standard Chart. Bank 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S | GB | USD | 2.738.132 | 2.781.730 | 0,51 |
| Huarong Finance II 4,625% 03/06/2026 EMTN | VG | USD | 1.601.111 | 1.591.969 | 0,29 |
| Huarong Finance II 4,75% 27/04/2027 | VG | USD | 1.392.271 | 1.381.480 | 0,25 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 3.416.632 | 1.251.669 | 0,23 |
| LS Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 781.528 | 387.528 | 0,07 |
| | | | | 64.724.155 | 11,86 |
| Immobiliare | | | | | |
| Greentown China Holdings 8,45% 24/02/2028 | KY | USD | 20.038.486 | 20.341.930 | 3,73 |
| Franshion Brilliant 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 21.719.421 | 18.950.179 | 3,47 |
| Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028 | KY | USD | 18.285.154 | 16.187.366 | 2,97 |
| Vanke Real Estate (HK) 3,50% 12/11/2029 EMTN | HK | USD | 10.256.393 | 6.993.471 | 1,28 |
| New Metro Global 4,625% 15/10/2025 | VG | USD | 7.140.492 | 6.869.988 | 1,26 |
| Franshion Brilliant 6,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 2.320.451 | 2.290.523 | 0,42 |
| Central Parent 7,15% 21/03/2028 | VG | USD | 1.485.089 | 1.493.475 | 0,27 |
| Ease Trade Global 4,00% 10/11/2025 | VG | USD | 1.012.645 | 999.866 | 0,18 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 884.556 | 517.465 | 0,09 |
| China Aoyuan Group 2,841% (Perpetuo) Reg S | KY | USD | 5.361.601 | 40.212 | 0,01 |
| China Aoyuan Group | CN | HKD | 1.340.401 | 20.710 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 241,843% 30/09/2028 Reg S | KY | USD | 479.192 | 7.188 | 0,00 |
| | | | | 74.712.373 | 13,69 |
| Governativi | | | | | |
| Mongolia 6,625% 25/02/2030 Reg S | MN | USD | 1.930.615 | 1.860.640 | 0,34 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 1.765.399 | 1.830.831 | 0,34 |
| | | | | 3.691.471 | 0,68 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 882 | 18.302.968 | 3,35 |
| | | | | 18.302.968 | 3,35 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S | ID | USD | 1.618.747 | 1.510.069 | 0,28 |
| | | | | 1.510.069 | 0,28 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 14.068.430 | 13.548.386 | 2,48 |
| Mong Duong Fin. Hlds. 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 2.830.768 | 2.723.923 | 0,50 |
| | | | | 16.272.309 | 2,98 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Materiali | | | | | |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 17.825.704 | 17.402.930 | 3,19 |
| | | | | 17.402.930 | 3,19 |
| Industriali | | | | | |
| Seaspan 5,50% 01/08/2029 Reg S | MH | USD | 1.670.725 | 1.524.311 | 0,28 |
| | | | | 1.524.311 | 0,28 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 18.286.082 | 16.099.000 | 2,95 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 12.994.525 | 12.687.343 | 2,33 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 10.827.224 | 10.462.151 | 1,92 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 5.611.779 | 5.488.319 | 1,01 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 3.386.930 | 3.379.137 | 0,62 |
| Studio City Finance 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 2.784.541 | 2.769.929 | 0,51 |
| eHi Car Services 12,00% 26/09/2027 | KY | USD | 3.778.622 | 2.487.923 | 0,46 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 4.269.630 | 2.097.317 | 0,38 |
| Meituan 1,277% 27/04/2028 | KY | USD | 1.577.907 | 1.519.130 | 0,28 |
| Li Auto 0,25% 01/05/2028 | KY | USD | 1.113.816 | 1.278.345 | 0,23 |
| MGM China Holdings 7,125% 26/06/2031 Reg S | KY | USD | 271.957 | 273.491 | 0,05 |
| | | | | 58.542.085 | 10,73 |
| Finanziari | | | | | |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 30.846.219 | 30.057.509 | 5,51 |
| FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 11.769.327 | 11.525.231 | 2,11 |
| Bank of Cyprus 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 10.793.810 | 10.738.444 | 1,97 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 9.328.213 | 8.796.878 | 1,61 |
| China Gr. Wall Int. Hl. VI 7,15% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 7.873.754 | 8.194.639 | 1,50 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 8.195.833 | 7.938.195 | 1,45 |
| FWD Group 8,40% 05/04/2029 Reg S | KY | USD | 3.109.404 | 3.198.808 | 0,59 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,125% 16/07/2025 | CN | USD | 3.062.995 | 3.059.163 | 0,56 |
| FWD Group 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 2.584.054 | 2.390.250 | 0,44 |
| Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 | VG | EUR | 1.392.271 | 1.511.024 | 0,28 |
| | | | | 87.410.141 | 16,02 |
| Immobiliare | | | | | |
| Vanke Real Estate (HK) 3,975% 09/11/2027 EMTN | HK | USD | 34.170.961 | 26.326.786 | 4,82 |
| Yanlord Land (HK) 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 18.429.021 | 17.858.317 | 3,27 |
| Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029 | KY | USD | 16.335.975 | 13.122.047 | 2,40 |
| RKPF Overseas 2020 (A) 5,20% 12/07/2029 | VG | USD | 14.287.486 | 5.789.289 | 1,06 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 4.032.016 | 3.709.589 | 0,68 |
| RKPF Overseas 2020 (A) 5,125% 26/01/2030 | VG | USD | 6.494.391 | 2.574.578 | 0,47 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 2.534.861 | 2.488.599 | 0,46 |
| Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 1.161.154 | 1.124.403 | 0,21 |
| NWD MTN 4,125% 18/07/2029 | VG | USD | 428.819 | 261.531 | 0,05 |
| | | | | 73.255.139 | 13,43 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 15.432.855 | 14.815.951 | 2,72 |
| | | | | 14.815.951 | 2,72 |
| Non quotati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| CC Constr. Intl. 5,35% (Perpetuo) (Predefinito)* | HK | CNY | 5.569.082 | 4.313 | 0,00 |
| | | | | 4.313 | 0,00 |
| Informatica | | | | | |
| Nuoxi Capital 5,35% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 1.373.098 | 109.848 | 0,02 |
| | | | | 109.848 | 0,02 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Future Ret. 5,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | IN | USD | 2.359.435 | 5.922 | 0,00 |
| | | | | 5.922 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Yihua Overseas 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 2.506.087 | 39.258 | 0,01 |
| Pearl Hl. II 9,00% 22/10/2025 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 1.446.105 | 9.660 | 0,00 |
| | | | | 48.918 | 0,01 |
| Immobiliare | | | | | |
| Add Hero Hlds. 8,50% 30/09/2029 Reg S (Predefinito) | VG | USD | 3.644.527 | 291.562 | 0,05 |
| Yida China Hlds. 6,00% (Perpetuo) (Predefinito) | KY | USD | 1.240.136 | 112.096 | 0,02 |
| Add Hero Hlds. 9,80% 30/09/2031 Reg S (Predefinito) | VG | USD | 3.893.773 | 97.344 | 0,02 |
| Add Hero Hlds. 9,00% 30/09/2030 Reg S (Predefinito) | VG | USD | 2.961.076 | 85.131 | 0,02 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 5.987.228 | 75.319 | 0,01 |
| Yango Justice 10,25% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 12.616.756 | 64.345 | 0,01 |
| Yango Justice 7,50% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 10.584.969 | 53.983 | 0,01 |
| Yango Justice 9,25% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 7.164.624 | 36.540 | 0,01 |
| China Aoy. Gr. 5,50% 30/09/2031 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 2.133.049 | 30.225 | 0,01 |
| Yango Justice 7,875% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 5.730.586 | 29.226 | 0,01 |
| Yango Justice 7,50% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 6.351.538 | 10.798 | 0,00 |
| Yango Justice 8,25% (Perpetuo) (Predefinito) | HK | USD | 5.304.551 | 9.283 | 0,00 |
| | | | | 895.852 | 0,16 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Market Value | % |
|---------------------------------------------|--------------|--------|
| | Attivo | |
| | netto | |
| Fractions | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 572.774.664) | 508.580.990 | 93,21 |

Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------|--------|-------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Venduta protezione su CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026 | USD | 40.561.483 | 1.301.014 | 0,24 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025 | USD | 40.004.574 | 970.385 | 0,18 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025 | USD | 80.566.057 | 470.222 | 0,09 |
| | | 2.741.621 | 0,50 | |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|--------|
| Comprato USD venduto CNY a 0,14233073 16/06/2025 | 3.864.332 | 98.925 | 0,02 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,17405731 16/06/2025 | 3.881.404 | (17.071) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,06418260 12/02/2026 | 1.559.924 | (121.755) | (0,02) |
| | (39.901) | (0,01) | |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 7.789.112 | 370.713 | 0,07 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815500 07/05/2025 | 7.482.480 | 19.783 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003777 07/05/2025 | 121.586 | (124) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771069 07/05/2025 | 149.936 | (549) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112002 07/05/2025 | 143.483 | (4.302) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583001 07/05/2025 | 216.360 | (7.495) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,12001549 07/05/2025 | 588.350 | (7.846) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87682149 10/06/2025 | 7.517.608 | (18.800) | (0,00) |
| | 351.380 | 0,06 | |

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------|--------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | 14.027.281 | 309.508 | 0,06 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 14.640.878 | 41.560 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,61045898 07/05/2025 | 289.296 | 8.779 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57540852 07/05/2025 | 205.534 | 1.628 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57377215 07/05/2025 | 168.830 | 1.161 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56748900 07/05/2025 | 172.633 | 493 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158649 07/05/2025 | 156.299 | (4.446) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60619599 07/05/2025 | 387.965 | (20.368) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | 14.688.045 | (41.679) | (0,01) |
| | 296.636 | 0,05 | |

Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 9.554.918 | 454.755 | 0,08 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815500 07/05/2025 | 9.799.215 | 25.908 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877707 07/05/2025 | 165.002 | (405) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582999 07/05/2025 | 375.055 | (12.993) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87682149 10/06/2025 | 9.845.220 | (24.621) | (0,00) |
| | 442.644 | 0,08 | |

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------|--------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,77204400 07/05/2025 | 65.328.246 | 149.365 | 0,03 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75319420 10/06/2025 | 64.079.409 | 22.440 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,34181800 07/05/2025 | 41.436 | 1.154 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75745396 07/05/2025 | 725.560 | 294 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75427099 07/05/2025 | 679.432 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12892604 07/05/2025 | 742.722 | (198) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75192196 07/05/2025 | 861.322 | (266) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74999442 07/05/2025 | 42.590 | (890) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12882063 07/05/2025 | 1.834.140 | (1.989) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12864316 07/05/2025 | 1.096.938 | (2.699) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12889877 07/05/2025 | 64.070.149 | (30.647) | (0,01) |
| | 136.560 | 0,03 | |

Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------|--------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248205 10/06/2025 | 671.839 | 297 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,31683621 07/05/2025 | 9.881 | 65 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29524335 07/05/2025 | 10.514 | 38 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751870 07/05/2025 | 670.304 | (244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13624163 07/05/2025 | 53.473 | (516) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677230 07/05/2025 | 170.654 | (988) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13545198 07/05/2025 | 1.410.533 | (21.704) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24600000 07/05/2025 | 10.801.325 | (34.316) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13630571 07/05/2025 | 8.482.543 | (77.878) | (0,01) |
| | (135.246) | (0,02) | |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|-----------|--------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894500 07/05/2025 | 61.729.720 | 1.582.858 | 0,29 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687500 10/06/2025 | 61.629.307 | 188.686 | 0,03 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31542090 07/05/2025 | 794.347 | 6.055 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31288299 07/05/2025 | 849.581 | 4.824 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31218101 07/05/2025 | 679.327 | 3.492 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,77344012 07/05/2025 | 38.439 | 95 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12878481 07/05/2025 | 38.533 | (52) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/(perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Comprato USD venduto SGD a 0,74929772 07/05/2025 | 597.792 | (13.040) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74525755 07/05/2025 | 1.049.507 | (28.429) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74147233 07/05/2025 | 2.307.291 | (73.902) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370857 07/05/2025 | 61.695.613 | (185.150) | (0,03) |
| | 1.485.437 | 0,27 | |

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,34181798 07/05/2025 | 195.630 | 5.447 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92547350 07/05/2025 | 40.952 | 2.070 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90170758 07/05/2025 | 30.165 | 711 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,58680952 07/05/2025 | 43.483 | 662 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,77344088 07/05/2025 | 209.894 | 518 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90816640 07/05/2025 | 10.571 | 327 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13807501 07/05/2025 | 32.975 | 121 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14073944 07/05/2025 | 8.060 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13975556 07/05/2025 | 8.173 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13932813 07/05/2025 | 7.265 | 27 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13807805 07/05/2025 | 4.654 | 12 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13631515 07/05/2025 | 11.238 | 12 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75802713 07/05/2025 | 11.343 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13640476 07/05/2025 | 2.384 | 3 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,76273015 07/05/2025 | 2.744 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12897909 10/06/2025 | 11.354 | (4) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,26353291 07/05/2025 | 33.000 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12866627 07/05/2025 | 17.319 | (40) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12878479 07/05/2025 | 207.188 | (282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205013 07/05/2025 | 43.022 | (1.255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158652 07/05/2025 | 44.145 | (1.256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74999444 07/05/2025 | 201.077 | (4.203) | (0,00) |
| | 2.926 | 0,00 | |

Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 1.756.010 | 54.864 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | 1.940.155 | 10.032 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75635256 07/05/2025 | 96.251 | 876 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76337284 07/05/2025 | 26.593 | 491 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75248478 07/05/2025 | 94.886 | 374 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75521057 07/05/2025 | 19.465 | 148 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75356138 07/05/2025 | 24.948 | 134 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74695304 10/06/2025 | 30.390 | (101) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160422 07/05/2025 | 22.147 | (707) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29079318 07/05/2025 | 29.352 | (954) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27520608 07/05/2025 | 83.386 | (3.685) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 1.950.463 | (10.059) | (0,00) |
| | 51.413 | 0,01 | |

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----|--------------|-----------|--------|
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 32.456.263 | 265.575 | 0,05 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 11.771.633 | 186.984 | 0,03 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (3.828.396) | 5.671 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 24.171.877 | (12.937) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (11.720.742) | (14.357) | (0,00) |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (10.845.541) | (110.953) | (0,02) |
| | | 319.983 | 0,06 | |

| | | |
|--------------------------------|-------------|--------|
| Altre voci di attivo e passivo | 31.410.883 | 5,73 |
| Attivo netto | 545.645.326 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Virgin Islands (British) | VG | 30,62 |
| Cayman Islands | KY | 28,84 |
| Hong Kong SAR China | HK | 11,56 |
| China | CN | 9,30 |
| UK | GB | 4,06 |
| Ireland | IE | 3,35 |
| Bermuda | BM | 2,87 |
| Mongolia | MN | 0,68 |
| Mauritius | MU | 0,63 |
| Netherlands | NL | 0,50 |
| Marshall Islands | MH | 0,28 |
| Indonesia | ID | 0,28 |
| Korea | KR | 0,24 |
| India | IN | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 6,79 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in CNY | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| China Water Affairs Group 3,45% 27/01/2030 | BM | CNY | 28.000.000 | 28.165.900 | 2,20 |
| | | | | 28.165.900 | 2,20 |
| Materiali | | | | | |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 800.000 | 4.557.892 | 0,36 |
| | | | | 4.557.892 | 0,36 |
| Industriali | | | | | |
| MTR Corporation 3,05% 20/09/2054 EMTN | HK | CNY | 14.960.000 | 14.528.459 | 1,13 |
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | VG | USD | 2.000.000 | 14.414.348 | 1,12 |
| Airport Authority 2,93% 05/06/2034 EMTN | HK | CNY | 9.933.113 | 10.187.438 | 0,79 |
| | | | | 39.130.245 | 3,05 |
| Informatica | | | | | |
| Baidu 2,70% 12/03/2030 | KY | CNY | 13.000.000 | 12.967.500 | 1,01 |
| | | | | 12.967.500 | 1,01 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Alibaba Group Holding 2,80% 28/11/2029 | KY | CNY | 26.000.000 | 25.983.100 | 2,03 |
| Alibaba Group Holding 3,10% 28/11/2034 | KY | CNY | 20.000.000 | 19.976.000 | 1,56 |
| Zhongsheng Group Holdings 5,98% 30/01/2028 | KY | USD | 1.800.000 | 12.822.564 | 1,00 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 500.000 | 3.432.462 | 0,27 |
| | | | | 62.214.126 | 4,85 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Health & Happiness 9,125% 24/07/2028 | KY | USD | 1.000.000 | 7.304.257 | 0,57 |
| | | | | 7.304.257 | 0,57 |
| Finanziari | | | | | |
| United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN | SG | CNY | 45.000.000 | 46.653.955 | 3,64 |
| Charming Light Investments 5,50% 29/12/2025 EMTN | VG | CNY | 45.000.000 | 45.812.529 | 3,57 |
| HSBC Holdings 3,40% 29/06/2027 EMTN | GB | CNY | 30.000.000 | 30.278.395 | 2,36 |
| First Abu Dhabi Bank 3,40% 18/08/2025 EMTN | AE | CNY | 29.000.000 | 29.115.393 | 2,27 |
| Citigroup 3,42% 16/01/2029 EMTN | US | CNY | 26.000.000 | 26.752.574 | 2,09 |
| Korea Eximbank 3,16% 03/06/2034 GMTN | KR | CNY | 23.000.000 | 23.523.225 | 1,83 |
| Emirates NBD Bank PJSC 4,05% 24/09/2025 EMTN | AE | CNY | 20.000.000 | 20.146.532 | 1,57 |
| QNB Finance 3,90% 17/06/2025 EMTN | KY | CNY | 20.000.000 | 20.034.422 | 1,56 |
| QNB Finance 3,80% 17/06/2025 EMTN | KY | CNY | 17.000.000 | 17.037.978 | 1,33 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 2.200.000 | 15.892.776 | 1,24 |
| TFI Overseas Investment 6,25% 31/05/2026 EMTN | VG | USD | 2.100.000 | 15.272.851 | 1,19 |
| Dah Sing Bank 7,375% VRN 15/11/2033 EMTN | HK | USD | 2.000.000 | 15.244.221 | 1,19 |
| Societe Generale 3,55% 16/06/2029 EMTN | FR | CNY | 14.000.000 | 14.041.943 | 1,09 |
| Bank of England 4,00% VRN 29/05/2030 EMTN | HK | USD | 1.650.000 | 11.980.294 | 0,93 |
| Hong Kong 2,98% 12/09/2026 EMTN | HK | CNY | 10.000.000 | 10.132.700 | 0,79 |
| Far East Horizon 4,25% 14/02/2028 EMTN | HK | CNY | 10.110.000 | 10.061.826 | 0,78 |
| Hong Kong 3,40% 25/10/2025 EMTN | HK | CNY | 9.000.000 | 9.065.520 | 0,71 |
| Dah Sing Bank 3,00% VRN 02/11/2031 EMTN | HK | USD | 1.250.000 | 8.756.736 | 0,68 |
| CMS International 3,30% 18/09/2026 EMTN | VG | CNY | 8.000.000 | 8.138.086 | 0,63 |
| BPCE 3,50% 14/12/2026 EMTN | FR | CNY | 8.000.000 | 8.114.323 | 0,63 |
| PCGI Intern III 4,50% 23/08/2026 | KY | USD | 1.000.000 | 6.968.660 | 0,54 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 800.000 | 5.736.248 | 0,45 |
| China Everbright Group 3,00% 14/05/2026 EMTN | CN | CNY | 1.986.623 | 2.008.714 | 0,16 |
| | | | | 400.769.901 | 31,25 |
| Immobiliare | | | | | |
| Prologis Euro Finance 3,50% 06/02/2027 | US | CNY | 39.500.000 | 40.014.708 | 3,12 |
| Prologis Euro Finance 3,25% 11/09/2029 | US | CNY | 15.000.000 | 14.994.000 | 1,17 |
| | | | | 55.008.708 | 4,29 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Res Fund R-ACC-USD | IE | USD | 1 | 44 | 0,00 |
| | | | | 44 | 0,00 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| State Grid Corp. of China 1,90% 22/07/2030 MTN | CN | CNY | 9.933.113 | 9.894.562 | 0,77 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 300.000 | 2.100.985 | 0,16 |
| | | | | 11.995.547 | 0,94 |
| Industriali | | | | | |
| China Rail. 2,24% 26/09/2029 | CN | CNY | 29.799.340 | 30.096.785 | 2,35 |
| CS&C Capital 2015 2,10% 27/07/2026 | VG | USD | 2.000.000 | 14.141.471 | 1,10 |
| China State Railway Group 2,04% 13/09/2029 MTN | CN | CNY | 9.933.113 | 10.075.234 | 0,79 |
| China Post Group 2,14% 16/08/2029 MTN | CN | CNY | 9.933.113 | 9.973.055 | 0,78 |
| Beijing Infras 2,10% 19/08/2029 | CN | CNY | 9.933.113 | 9.972.985 | 0,78 |
| | | | | 74.259.530 | 5,79 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Meituan 1,277% 27/04/2028 | KY | USD | 3.800.000 | 26.604.614 | 2,07 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 1.600.000 | 11.608.586 | 0,91 |
| TCL Technology 1,875% 14/07/2025 | VG | USD | 1.425.000 | 10.294.977 | 0,80 |
| Merc.-Benz Int. Finance 2,36% 26/09/2029 MTN | NL | CNY | 9.933.113 | 9.973.979 | 0,78 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 850.000 | 6.045.297 | 0,47 |
| Studio City Finance 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 375.000 | 2.712.727 | 0,21 |
| | | | | 67.240.180 | 5,24 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in CNY | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Finanziari | | | | | |
| Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 | VG | EUR | 3.500.000 | 27.623.311 | 2,15 |
| China Development Bank 2,96% 18/07/2032 | CN | CNY | 19.866.226 | 21.488.962 | 1,68 |
| Guoren Pro. & Casualty Ins. 3,35% 01/06/2026 | CN | USD | 1.675.000 | 11.912.094 | 0,93 |
| Bank of England 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 1.639.000 | 11.632.018 | 0,91 |
| China Construction Bank 3,80% 10/08/2036 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.948.579 | 0,85 |
| China Development Bank 3,12% 13/09/2031 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.775.623 | 0,84 |
| Bank of Cyprus 2,18% 26/07/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.366.188 | 0,81 |
| China Const 3,158% (Perpetuo) | CN | CNY | 9.933.113 | 10.358.386 | 0,81 |
| DBS BANK 4,70% 24/03/2031 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.182.868 | 0,79 |
| Bank of China 2,35% 20/05/2030 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.113.569 | 0,79 |
| Agricultural Bank of China 2,24% 30/08/2030 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.066.674 | 0,78 |
| Central Huijin Investment 2,07% 30/07/2029 MTN | CN | CNY | 9.933.113 | 9.946.809 | 0,78 |
| | | | | 155.415.081 | 12,12 |
| Immobiliare | | | | | |
| Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 1.800.000 | 12.675.488 | 0,99 |
| China Resources Land 2,84% 15/11/2027 MTN | CN | CNY | 9.933.113 | 10.088.506 | 0,79 |
| | | | | 22.763.994 | 1,77 |
| Governativi | | | | | |
| China 1,45% 25/02/2028 | CN | CNY | 38.000.000 | 37.967.811 | 2,96 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 25.000.000 | 27.054.778 | 2,11 |
| China 2,69% 15/08/2032 | CN | CNY | 20.000.000 | 21.473.599 | 1,67 |
| China 2,60% 01/09/2032 | CN | CNY | 20.000.000 | 21.333.576 | 1,66 |
| Province of Guangdong China 2,22% 02/09/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.299.552 | 0,80 |
| Municipality of Beijing China 2,25% 21/08/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.270.387 | 0,80 |
| Province of Anhui China 2,19% 09/08/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.248.329 | 0,80 |
| Province of Fujian China 2,19% 07/08/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.246.078 | 0,80 |
| Municipality of Shenzhen China 2,08% 24/09/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.221.307 | 0,80 |
| Province of Jiangsu China 2,17% 13/09/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.163.848 | 0,79 |
| Municipality Of Qingdao China 2,10% 16/10/2031 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.162.105 | 0,79 |
| Municipality of Ningbo China 2,11% 23/09/2034 | CN | CNY | 9.933.113 | 10.138.036 | 0,79 |
| Hungary 3,75% 17/11/2025 | HU | CNY | 9.933.113 | 10.006.934 | 0,78 |
| | | | | 199.586.340 | 15,56 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 1.000.000 | 6.981.409 | 0,54 |
| | | | | 6.981.409 | 0,54 |
| Non quotati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| CC Constr. Intl. 5,35% (Perpetuo) (Predefinito)* | HK | CNY | 29.000.000 | 163.125 | 0,01 |
| | | | | 163.125 | 0,01 |
| Finanziari | | | | | |
| TFI Overseas Investment 6,75% 09/06/2025 EMTN | VG | USD | 1.450.000 | 10.548.872 | 0,82 |
| TCCL Finance 2,80% 06/09/2027 EMTN | HK | CNY | 9.500.000 | 9.467.700 | 0,74 |
| | | | | 20.016.572 | 1,56 |
| Immobiliare | | | | | |
| Swire Properties MTN Fin. 3,40% 18/01/2026 EMTN | HK | CNY | 30.000.000 | 30.121.691 | 2,35 |
| Wharf REIC Finance 3,70% 16/07/2025 EMTN | VG | CNY | 25.000.000 | 25.061.587 | 1,95 |
| | | | | 55.183.278 | 4,30 |
| Totale investimenti (costo CNY 1.229.866.480) | | | | | |
| | | | | 1.223.723.629 | 95,41 |

| Esposizione sottostante CNY | Profitti/ (perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|---------------------------------------------------|-------------|-----------|--------|
| Comprato TWD venduto USD a 32,48600000 14/08/2025 | 34.189.587 | 1.031.463 | 0,08 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,14303858 14/08/2025 | 12.885.000 | 411.740 | 0,03 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13900082 14/05/2025 | 27.965.000 | 274.813 | 0,02 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13889292 14/05/2025 | 2.448.000 | 22.138 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13870260 14/05/2025 | 2.360.000 | 18.079 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13793910 14/05/2025 | 2.895.000 | 6.119 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13796683 14/05/2025 | 2.313.000 | 5.355 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13764625 14/05/2025 | 2.619.000 | (36) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25939905 14/05/2025 | 4.102.106 | (3.106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13763255 14/05/2025 | 33.136.000 | (3.753) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13719770 14/05/2025 | 2.373.000 | (7.765) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13711081 14/05/2025 | 3.922.000 | (15.310) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13679267 14/05/2025 | 3.273.000 | (20.341) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13657133 14/05/2025 | 2.685.000 | (21.005) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13674154 14/05/2025 | 3.540.000 | (23.316) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13615180 14/05/2025 | 4.524.000 | (49.179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13819601 12/11/2025 | 14.784.000 | (135.455) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,23388000 14/05/2025 | 32.928.600 | (140.600) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,21251400 14/05/2025 | 28.116.745 | (202.745) | (0,02) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25892170 14/05/2025 | 329.199.899 | (270.899) | (0,02) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,91585701 14/08/2025 | 13.441.446 | (556.446) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,06065900 12/02/2026 | 7.604.294 | (616.720) | (0,05) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,88558001 14/08/2025 | 16.647.011 | (759.011) | (0,06) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante CNY | Profitti/ (perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto TWD a 0,03042380 14/08/2025 | 35.221.050 | (1.429.851) | (0,11) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,06418260 12/02/2026 | 20.352.185 | (1.588.464) | (0,12) |
| | | (4.074.295) | (0,32) |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato SGD venduto CNY a 0,18481664 07/05/2025 | 1.511.769 | 43.981 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto CNY a 0,18019503 10/06/2025 | 1.550.542 | 4.044 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto SGD a 5,55373690 07/05/2025 | 1.555.749 | (4.035) | (0,00) |
| | | 43.990 | 0,00 |

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto CNY a 0,12733295 07/05/2025 | 340.839 | 17.278 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR a 8,27849171 07/05/2025 | 358.117 | 1.170 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a 0,12087007 10/06/2025 | 359.063 | (1.143) | (0,00) |
| | | 17.305 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----|-------------|------------------|---------------|
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (4.609.875) | 49.655 | 0,00 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 327.609 | 20.623 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 114.797 | (227) | (0,00) |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 3.737.000 | (14.544) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (2.020.219) | (232.170) | (0,02) |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (9.366.328) | (557.337) | (0,04) |
| | | | (734.000) | (0,06) |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Swap sui tassi d'interesse

| | | | | |
|----------------------------------------------------------|-----|-------------|----------------|-------------|
| Riceve 1,635% fisso paga variabile (7d China) 19/02/2030 | CNY | 45.096.334 | 493.419 | 0,04 |
| Riceve 1,42% fisso paga variabile (7d China) 10/01/2030 | CNY | 993.311 | 920 | 0,00 |
| Riceve 1,6% fisso paga variabile (7d China) 27/09/2025 | CNY | 299.000.000 | (36.370) | (0,00) |
| | | | 457.969 | 0,04 |

| | | | |
|--------------------------------|--|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | 63.122.350 | 4,92 |
| Attivo netto | | 1.282.556.948 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| China | CN | 30,69 |
| Virgin Islands (British) | VG | 15,10 |
| Cayman Islands | KY | 13,32 |
| Hong Kong SAR China | HK | 12,26 |
| USA | US | 6,37 |
| United Arab Emirates | AE | 3,84 |
| Singapore | SG | 3,64 |
| UK | GB | 2,72 |
| Bermuda | BM | 2,36 |
| Korea | KR | 1,83 |
| France | FR | 1,73 |
| Hungary | HU | 0,78 |
| Netherlands | NL | 0,78 |
| Ireland | IE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,59 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Neste 3,75% 20/03/2030 EMTN | FI | EUR | 839.310 | 964.990 | 0,33 |
| | | | | 964.990 | 0,33 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN | GB | USD | 5.795.233 | 5.002.229 | 1,71 |
| American Water Capital 5,25% 01/03/2035 | US | USD | 3.097.452 | 3.112.463 | 1,07 |
| SSE 3,74% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.998.356 | 2.626.170 | 0,90 |
| Northumbrian Water Finance 1,625% 11/10/2026 | GB | GBP | 1.998.356 | 2.544.091 | 0,87 |
| Wessex Water Services Finance 5,125% 31/10/2032 | GB | GBP | 1.740.568 | 2.230.571 | 0,76 |
| Thames Water Util. Fin. 7,125% 30/04/2033 EMTN | GB | GBP | 1.998.356 | 1.950.288 | 0,67 |
| Pacific Gas and Electric 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 1.898.438 | 1.925.540 | 0,66 |
| Southern California Edison 5,70% 01/03/2053 | US | USD | 1.998.356 | 1.813.195 | 0,62 |
| Wessex Water Ser. Fin. 6,50% 19/09/2040 EMTN | GB | GBP | 1.289.939 | 1.729.155 | 0,59 |
| EnBW 1,625% VRN 05/08/2079 | DE | EUR | 1.298.932 | 1.410.113 | 0,48 |
| Thames Water Util. Fin. 6,75% 16/11/2030 EMTN | GB | GBP | 1.228.989 | 1.180.874 | 0,40 |
| Electricité de France 4,75% 17/06/2044 EMTN | FR | EUR | 999.178 | 1.145.328 | 0,39 |
| Contemporary Ruiding 1,875% 17/09/2025 | VG | USD | 1.116.082 | 1.104.850 | 0,38 |
| Anglian Water Osp. Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN | GB | GBP | 824.322 | 1.063.176 | 0,36 |
| TenneT Holding 0,50% 30/11/2040 EMTN | NL | EUR | 1.298.932 | 1.045.174 | 0,36 |
| Elia Transmission Belgium 1,375% 07/04/2027 EMTN | BE | EUR | 899.260 | 998.832 | 0,34 |
| SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN | GB | GBP | 778.360 | 974.468 | 0,33 |
| E.ON International Finance 6,125% 06/07/2039 EMTN | NL | GBP | 699.425 | 948.253 | 0,32 |
| Electricité De France 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 699.425 | 913.448 | 0,31 |
| E.On International Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN | NL | GBP | 599.507 | 761.871 | 0,26 |
| NGG Finance 5,625% VRN 18/06/2073 | GB | GBP | 499.589 | 666.147 | 0,23 |
| Affinity Water Finance 6,25% 12/09/2040 EMTN | GB | GBP | 483.602 | 650.648 | 0,22 |
| Thames Water Util. Fin. 4,00% 18/04/2029 EMTN | GB | EUR | 599.507 | 484.104 | 0,17 |
| | | | | 36.280.988 | 12,42 |

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Materiali | | | | | |
| Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN | US | EUR | 3.668.982 | 4.202.992 | 1,44 |
| Antofagasta 6,25% 02/05/2034 Reg S | GB | USD | 2.398.028 | 2.433.044 | 0,83 |
| | | | | 6.636.036 | 2,27 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Industriali | | | | | |
| LG Energy Solution 5,375% 02/04/2030 Reg S | KR | USD | 2.997.534 | 2.982.304 | 1,02 |
| Quanta Services 3,05% 01/10/2041 | US | USD | 3.039.500 | 2.116.986 | 0,72 |
| Uber Technologies 5,35% 15/09/2054 | US | USD | 2.089.282 | 1.919.939 | 0,66 |
| Xylem (NY) 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 1.847.480 | 1.613.913 | 0,55 |
| Xylem (NY) 3,25% 01/11/2026 | US | USD | 1.498.767 | 1.475.444 | 0,51 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 1.273.952 | 1.390.553 | 0,48 |
| Bazalgette Finance 2,375% 29/11/2027 EMTN | GB | GBP | 1.062.126 | 1.331.127 | 0,46 |
| Emerson Electric 3,00% 15/03/2031 | US | EUR | 1.076.115 | 1.223.943 | 0,42 |
| Legrand 3,50% 26/06/2034 | FR | EUR | 899.260 | 1.032.894 | 0,35 |
| Teleperformance 0,25% 26/11/2027 EMTN | FR | EUR | 899.260 | 965.707 | 0,33 |
| | | | | 16.052.810 | 5,50 |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Informatica | | | | | |
| Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S | HK | USD | 1.798.521 | 1.893.398 | 0,65 |
| | | | | 1.893.398 | 0,65 |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| General Mills 5,05% 04/04/2028 | US | USD | 2.897.617 | 2.903.624 | 0,99 |
| Michaels 1,75% 03/09/2030 | FR | EUR | 1.298.932 | 1.394.886 | 0,48 |
| Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 899.260 | 734.896 | 0,25 |
| | | | | 5.033.406 | 1,72 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Archer-Daniels-Midland 2,90% 01/03/2032 | US | USD | 1.998.356 | 1.789.257 | 0,61 |
| Heineken 3,276% 29/10/2032 EMTN | NL | EUR | 1.298.932 | 1.474.636 | 0,50 |
| Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375% 06/05/2032 EMTN | GB | EUR | 1.298.932 | 1.461.778 | 0,50 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 Reg S | JP | USD | 1.398.849 | 1.430.003 | 0,49 |
| Carlsberg Breweries 3,00% 28/08/2029 EMTN | DK | EUR | 944.223 | 1.081.122 | 0,37 |
| Bunge Finance 2,75% 14/05/2031 | US | USD | 1.199.014 | 1.072.175 | 0,37 |
| | | | | 8.308.971 | 2,84 |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| AbbVie 5,50% 15/03/2064 | US | USD | 2.452.982 | 2.362.539 | 0,81 |
| CVS Health 4,78% 25/03/2038 | US | USD | 1.398.849 | 1.262.740 | 0,43 |
| Becton Dickinson 4,685% 15/12/2044 | US | USD | 1.218.997 | 1.050.730 | 0,36 |
| | | | | 4.676.009 | 1,60 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Finanziari | | | | | |
| Zurich Fin. Ireland li 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN | IE | USD | 3.200.368 | 3.075.293 | 1,05 |
| Barclays Bank 5,088% VRN 20/06/2030 | GB | USD | 2.997.534 | 2.971.429 | 1,02 |
| Erste Group Bank 3,25% VRN 26/06/2031 EMTN | AT | EUR | 2.497.945 | 2.855.442 | 0,98 |
| Credit Agricole 4,375% 27/11/2033 EMTN | FR | EUR | 2.298.110 | 2.739.892 | 0,94 |
| Kommunalbanken 0,75% 05/07/2028 EMTN | DK | EUR | 2.497.945 | 2.718.020 | 0,93 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 1.998.356 | 2.355.330 | 0,81 |
| BAWAG PSK 3,125% VRN 03/10/2029 EMTN | AT | EUR | 1.998.356 | 2.286.823 | 0,78 |
| High Speed Rail 4,375% 01/11/2038 EMTN | GB | GBP | 1.768.545 | 2.182.483 | 0,75 |
| Barclays Bank 8,407% VRN 14/11/2032 EMTN | GB | GBP | 1.498.767 | 2.127.260 | 0,73 |
| NatWest Group 4,964% VRN 15/08/2030 | GB | USD | 2.078.291 | 2.089.188 | 0,72 |
| Co-Operative Bank Holdings 9,50% VRN 24/05/2028 | GB | GBP | 1.298.932 | 1.881.260 | 0,64 |
| NatWest Group 3,622% VRN 14/08/2030 | GB | GBP | 1.298.932 | 1.731.796 | 0,59 |
| ABN AMRO Bank 3,00% 25/02/2031 EMTN | NL | EUR | 1.398.849 | 1.597.168 | 0,55 |
| Lloyds Banking Group 3,50% VRN 06/11/2030 EMTN | GB | EUR | 1.243.977 | 1.430.990 | 0,49 |
| Lloyds Banking Group 1,985% VRN 15/12/2031 | GB | GBP | 1.099.096 | 1.396.407 | 0,48 |
| M&G 6,50% VRN 20/10/2048 EMTN | GB | USD | 1.323.911 | 1.348.602 | 0,46 |
| HSBC Holdings 6,75% 11/09/2028 | GB | GBP | 849.301 | 1.183.805 | 0,41 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| NatWest Group 3,673% VRN 05/08/2031 EMTN | GB | EUR | 999.178 | 1.155.936 | 0,40 |
| Nationwide Building So. 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 999.178 | 989.856 | 0,34 |
| Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN | IT | EUR | 816.329 | 976.955 | 0,33 |
| Co-Operative Bank Holdings 5,579% VRN 19/09/2028 | GB | GBP | 699.425 | 941.442 | 0,32 |
| Lloyds Banking Group 5,985% VRN 07/08/2027 | GB | USD | 800.342 | 812.882 | 0,28 |
| Lloyds Banking Group 4,976% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 711.415 | 698.281 | 0,24 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 499.589 | 661.297 | 0,23 |
| NatWest Group 5,778% VRN 01/03/2035 | GB | USD | 649.466 | 660.952 | 0,23 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 554.544 | 561.364 | 0,19 |
| | | | | 43.430.153 | 14,87 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Equinix Europe 2 Financing 3,65% 03/09/2033 | US | EUR | 1.498.767 | 1.683.515 | 0,58 |
| GELF Bond Issuer 3,625% 27/11/2031 EMTN | LU | EUR | 799.343 | 904.567 | 0,31 |
| Great Portland Estates 5,375% 25/09/2031 | GB | GBP | 663.454 | 878.630 | 0,30 |
| | | | | 3.466.712 | 1,19 |

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-------|-------------------|-------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.045 | 21.672.705 | 7,42 |
| | | | | 21.672.705 | 7,42 |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Orange 1,75% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.298.932 | 1.435.928 | 0,49 |
| Telefonica (Europe) 5,52% 01/03/2049 | ES | USD | 934.232 | 856.356 | 0,29 |
| | | | | 2.292.284 | 0,78 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Amprion 4,125% 07/09/2034 EMTN | DE | EUR | 2.398.028 | 2.831.174 | 0,97 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 2.298.110 | 2.719.055 | 0,93 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.684.614 | 2.048.983 | 0,70 |
| Wods Transmission 3,446% 24/08/2034 | GB | GBP | 1.609.395 | 2.014.123 | 0,69 |
| TC Dudgeon Otto 3,158% 12/11/2038 | GB | GBP | 1.417.578 | 1.626.028 | 0,56 |
| Pacific Gas and Electric 5,70% 01/03/2035 | US | USD | 1.583.697 | 1.565.877 | 0,54 |
| Gwynt Y Mor OFTO 2,778% 17/02/2034 | GB | GBP | 1.159.587 | 1.367.187 | 0,47 |
| Great Bear Fund 4,137% 29/11/2032 | GB | GBP | 825.981 | 1.074.826 | 0,37 |
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 299.753 | 353.117 | 0,12 |
| | | | | 15.600.370 | 5,34 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Westrock Financing 5,418% 15/01/2035 144A | IE | USD | 3.896.795 | 3.901.094 | 1,34 |
| Ecolab 3,25% 01/12/2027 | US | USD | 1.653.640 | 1.622.753 | 0,56 |
| SIG Combibloc 3,75% 19/03/2030 | LU | EUR | 1.398.849 | 1.607.726 | 0,55 |
| Linde 2,625% 18/02/2029 EMTN | IE | EUR | 1.298.932 | 1.475.542 | 0,51 |
| UPM Kymmene 3,375% 29/08/2034 EMTN | FI | EUR | 1.298.932 | 1.457.134 | 0,50 |
| Smurfit Kappa Treasury 5,20% 15/01/2030 144A | IE | USD | 1.060.128 | 1.076.117 | 0,37 |
| Nature Conservancy 3,957% 01/03/2052 | US | USD | 1.298.932 | 1.027.117 | 0,35 |
| NORSK HYDRO A 3,625% 23/01/2032 EMTN | NO | EUR | 803.339 | 909.322 | 0,31 |
| | | | | 13.076.805 | 4,48 |

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Industriali | | | | | |
| Arcadis 4,875% 28/02/2028 | NL | EUR | 3.301.285 | 3.892.856 | 1,33 |
| Wabtec Trans. Netherlands 1,25% 03/12/2027 | NL | EUR | 2.083.286 | 2.280.735 | 0,78 |
| LG Energy Solution 5,25% 02/04/2028 Reg S | KR | USD | 2.012.345 | 2.022.151 | 0,69 |
| LG Energy Solution 5,875% 02/04/2035 Reg S | KR | USD | 1.987.365 | 1.950.637 | 0,67 |
| Verisk Analytics 3,625% 15/05/2050 | US | USD | 2.697.781 | 1.904.567 | 0,65 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 1.560.716 | 1.786.597 | 0,61 |
| Eurogrid 3,279% 05/09/2031 EMTN | DE | EUR | 1.298.932 | 1.471.042 | 0,50 |
| Royal Schiphol 2,00% 06/04/2029 EMTN | NL | EUR | 1.298.932 | 1.437.281 | 0,49 |
| DSV Panalpina 3,375% 06/11/2034 EMTN | NL | EUR | 1.287.941 | 1.436.911 | 0,49 |
| Siemens Energy 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 1.199.014 | 1.419.093 | 0,49 |
| Seaspan 5,50% 01/08/2029 144A | MH | USD | 1.119.080 | 1.023.925 | 0,35 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,50% 06/04/2027 | FR | EUR | 699.425 | 807.673 | 0,28 |
| | | | | 21.433.468 | 7,34 |

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Informatica | | | | | |
| Gartner 3,75% 01/10/2030 144A | US | USD | 3.097.452 | 2.851.680 | 0,98 |
| Broadcom 3,419% 15/04/2033 144A | US | USD | 1.848.480 | 1.647.342 | 0,56 |
| Broadcom 3,50% 15/02/2041 144A | US | USD | 1.998.356 | 1.554.561 | 0,53 |
| Marvell Technology 5,95% 15/09/2033 | US | USD | 1.498.767 | 1.549.537 | 0,53 |
| Micron Technology 2,703% 15/04/2032 | US | USD | 1.099.096 | 932.625 | 0,32 |
| | | | | 8.535.745 | 2,92 |

| | |
|----------------------------|--|
| Prodotti voluttuari | |
|----------------------------|--|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Finanziari | | | | | |
| Permanent TSB Group 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN | IE | EUR | 2.697.781 | 3.143.735 | 1,08 |
| CPPIB Capital 0,875% 06/02/2029 EMTN | CA | EUR | 2.597.863 | 2.798.116 | 0,96 |
| BNP Paribas 5,894% VRN 05/12/2034 144A | FR | USD | 2.497.945 | 2.613.176 | 0,89 |
| African Development Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | SU | USD | 2.634.833 | 2.523.954 | 0,86 |
| Channel Link Ent. Fin. 3,043% VRN 30/06/2050 | GB | GBP | 1.996.358 | 2.428.110 | 0,83 |
| Westfield Stratford City Fin. 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 1.860.470 | 2.377.384 | 0,81 |
| UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 1.905.433 | 2.327.090 | 0,80 |
| Landsbankinn 3,75% 08/10/2029 EMTN | IS | EUR | 1.998.356 | 2.296.378 | 0,79 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 2.098.274 | 2.287.578 | 0,78 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 1.575.704 | 1.805.975 | 0,62 |
| AIB Group 5,25% VRN 23/10/2031 EMTN | IE | EUR | 1.428.825 | 1.766.872 | 0,60 |
| Munich Re 5,875% VRN 23/05/2042 Reg S | DE | USD | 1.598.685 | 1.618.920 | 0,55 |
| Allianz 5,60% VRN 03/09/2054 144A | DE | USD | 1.598.685 | 1.555.298 | 0,53 |
| KBC Bank 6,324% VRN 21/09/2034 144A | BE | USD | 1.248.973 | 1.329.822 | 0,46 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 1.149.055 | 1.312.267 | 0,45 |
| AIB Group 5,871% VRN 28/03/2035 144A | IE | USD | 1.273.952 | 1.300.278 | 0,45 |
| KBC Group 4,932% VRN 16/10/2030 Reg S | BE | USD | 1.209.006 | 1.217.640 | 0,42 |
| Allianz 5,60% VRN 03/09/2054 Reg S | DE | USD | 1.199.014 | 1.166.474 | 0,40 |
| Munich Re 4,25% VRN 26/05/2044 | DE | EUR | 999.178 | 1.151.557 | 0,39 |
| CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN | ES | EUR | 999.178 | 1.114.888 | 0,38 |
| CBRE Global Eu. Core Fund 0,50% 27/01/2028 | LU | EUR | 1.031.152 | 1.093.632 | 0,37 |
| Zurich Finance 3,50% VRN 02/05/2052 EMTN | IE | USD | 1.199.014 | 1.031.152 | 0,35 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A | US | USD | 899.260 | 980.391 | 0,34 |
| HSBC Holdings 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 599.507 | 789.774 | 0,27 |
| Roadster Finance 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 699.425 | 776.621 | 0,27 |
| RRE 17 Loan Management 3,759% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 599.507 | 680.619 | 0,23 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,696% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 599.507 | 680.315 | 0,23 |
| OCF Euro 3,056% FRN 20/04/2033 | IE | EUR | 599.507 | 676.218 | 0,23 |
| BCCE 3,911% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 599.507 | 675.293 | 0,23 |
| Bank of Ireland Group 5,00% VRN 04/07/2031 EMTN | IE | EUR | 529.564 | 647.426 | 0,22 |
| Cloverie 5,625% VRN 24/06/2046 EMTN | IE | USD | 599.507 | 599.941 | 0,21 |
| GDNRY 2024-1 B 3,849% FRN 27/12/2057 | LU | EUR | 399.671 | 452.156 | 0,15 |
| GDNRY 4,349% FRN 27/12/2057 | LU | EUR | 399.671 | 447.945 | 0,15 |
| | | | | 47.666.995 | 16,32 |

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Immobiliare | | | | | |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 3.162.399 | 3.282.074 | 1,12 |
| Metrocentre Finance 8,75% 05/12/2025 | GB | GBP | 2.908.276 | 2.178.852 | 0,75 |
| New River 3,50% 07/03/2028 | GB | GBP | 1.498.767 | 1.900.286 | 0,65 |
| Prologis Euro 1,50% 08/02/2034 | US | EUR | 1.598.685 | 1.524.521 | 0,52 |
| Vonovia 2,375% 25/03/2032 | DE | EUR | 1.398.849 | 1.472.334 | 0,50 |
| CPI Property Group 4,00% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 1.151.053 | 1.427.549 | 0,49 |
| Unibail-Rodam 3,875% 11/09/2034 EMTN | FR | EUR | 1.199.014 | 1.346.000 | 0,46 |
| P3 Group 4,625% 13/02/2030 EMTN | LU | EUR | 919.244 | 1.080.591 | 0,37 |
| Heimstaden Bostad 0,625% 24/07/2025 EMTN | NL | EUR | 899.260 | 1.010.868 | 0,35 |
| Citycon Treasury 5,375% 08/07/2031 EMTN | NL | EUR | 704.421 | 803.972 | 0,28 |
| P3 Group 4,00% 19/04/2032 EMTN | LU | EUR | 589.515 | 667.673 | 0,23 |
| Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN | LU | EUR | 459.622 | 537.880 | 0,18 |
| Grand City Properties 4,375% 09/01/2030 EMTN | LU | EUR | 399.671 | 467.142 | 0,16 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 313.742 | 338.099 | 0,12 |
| | | | | 18.037.841 | 6,18 |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030 | NL | USD | 2.797.699 | 3.289.378 | 1,13 |
| Orange 5,50% 06/02/2044 | FR | USD | 2.173.212 | 2.132.718 | 0,73 |
| Deutsche Bank 4,75% 21/06/2038 Reg S | NL | USD | 1.159.047 | 1.091.563 | 0,37 |
| KPN 0,875% 15/11/2033 GMTN | NL | EUR | 899.260 | 834.720 | 0,29 |
| | | | | 7.348.379 | 2,52 |

Non quotati

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Thames Water Super Sen. 9,75% 10/10/2027 Reg S | GB | GBP | 103.257 | 153.889 | 0,05 |
| Thames Water Util. 8,67% 22/03/2027 Reg S | GB | GBP | 27.991 | 31.902 | 0,01 |
| | | | | 185.791 | 0,06 |

| | | |
|-----------|-----|--------|
| Fractions | (1) | (0,00) |
|-----------|-----|--------|

| | | |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Totale investimenti (costo USD 285.246.932) | 293.294.602 | 100,41 |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------|

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Acquisto protezione in data Carrefour 1,25% 20/12/2029 | EUR | 1.498.767 | (16.645) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data Beazer Homes US 7,25% 20/12/2029 | USD | 699.425 | (16.855) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data Ahold Fin. USA 6,875% 20/12/2029 | EUR | 1.273.952 | (46.755) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 5.045.850 | (369.174) | (0,13) |
| Acquisto protezione in data Nokia 2% 20/06/2029 | EUR | 1.873.459 | (370.521) | (0,13) |
| | | | (819.950) | (0,28) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | | | |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|---------|------|
| Comprato CAD venduto USD a 1,43128400 07/05/2025 | 7.272.099 | 267.056 | 0,09 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33794900 10/06/2025 | 39.469.473 | 106.617 | 0,04 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,65709967 07/05/2025 | 1.866.334 | 79.659 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78336447 07/05/2025 | 1.711.715 | 77.724 | 0,03 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87766400 07/05/2025 | 995.007 | 66.621 | 0,02 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato CAD venduto USD a 1,41370800 07/05/2025 | 1.906.181 | 45.734 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13941300 10/06/2025 | 27.064.731 | 42.397 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59732161 07/05/2025 | 1.810.294 | 39.719 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90769092 07/05/2025 | 938.975 | 28.516 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90407346 07/05/2025 | 982.519 | 25.803 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90357744 07/05/2025 | 768.533 | 19.751 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38064710 10/06/2025 | 9.490.638 | 17.398 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14379500 07/05/2025 | 1.188.663 | 9.049 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03151691 10/06/2025 | 2.683.696 | 6.958 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14064400 07/05/2025 | 864.276 | 4.180 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82153400 10/06/2025 | 1.062.989 | 3.194 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75283688 07/05/2025 | 715.307 | 3.158 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,21053002 10/06/2025 | 1.950.937 | 2.701 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56460978 10/06/2025 | 1.848.142 | 2.564 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,99238636 07/05/2025 | 35.998 | 1.258 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10381058 07/05/2025 | 37.255 | 86 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,61313282 10/06/2025 | 37.418 | (82) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88031927 07/05/2025 | 838.778 | (589) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 31,95200000 07/05/2025 | 2.671.876 | (788) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87987970 07/05/2025 | 1.998.630 | (2.401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700497 07/05/2025 | 1.945.993 | (2.509) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,65889400 07/05/2025 | 1.850.013 | (2.573) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87759175 07/05/2025 | 713.868 | (2.712) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87870713 07/05/2025 | 1.166.665 | (2.954) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21227550 07/05/2025 | 1.061.627 | (2.969) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,12043751 07/05/2025 | 1.018.530 | (13.204) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72307443 07/05/2025 | 9.491.070 | (16.465) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10459411 07/05/2025 | 773.539 | (20.825) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87139142 07/05/2025 | 2.233.668 | (24.206) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27156070 07/05/2025 | 765.186 | (35.910) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87945411 07/05/2025 | 27.051.362 | (45.564) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08166910 07/05/2025 | 1.035.544 | (48.791) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08177660 07/05/2025 | 1.257.851 | (59.147) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29250700 07/05/2025 | 2.000.949 | (62.490) | (0,02) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03022593 07/05/2025 | 2.671.088 | (90.647) | (0,03) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74752075 07/05/2025 | 39.570.366 | (105.952) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29443240 07/05/2025 | 39.205.797 | (1.167.827) | (0,40) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08402240 07/05/2025 | 30.550.239 | (1.376.092) | (0,47) |
| | | (2.235.004) | (0,77) |

Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato CZK venduto USD a 23,02832001 07/05/2025 | 12.905.410 | 622.814 | 0,21 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04565464 07/05/2025 | 13.284.948 | 39.157 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14055480 10/06/2025 | 3.215.059 | 8.263 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126179 10/06/2025 | 497.310 | 2.578 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322561 07/05/2025 | 447.216 | 856 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184498 10/06/2025 | 77.827 | 221 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98635939 07/05/2025 | 145.722 | 121 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417840 07/05/2025 | 55.449 | 107 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156754 07/05/2025 | 102.092 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 102.543 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829825 10/06/2025 | 55.795 | (119) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04545107 07/05/2025 | 138.583 | (211) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 78.019 | (221) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417553 10/06/2025 | 448.872 | (897) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597204 07/05/2025 | 77.798 | (1.680) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567213 07/05/2025 | 499.818 | (2.571) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983570 07/05/2025 | 55.556 | (3.466) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 102.142 | (4.095) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04413257 07/05/2025 | 250.536 | (7.639) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87856061 07/05/2025 | 3.216.739 | (8.681) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375251 07/05/2025 | 497.246 | (15.065) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 448.071 | (16.047) | (0,01) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,88537999 10/06/2025 | 13.335.185 | (38.769) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08358200 07/05/2025 | 3.208.058 | (145.747) | (0,05) |
| | | 428.898 | 0,15 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 2.144.568 | 99.858 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 2.248.513 | 6.042 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90739985 07/05/2025 | 26.449 | 794 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,88099376 07/05/2025 | 9.989 | 709 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126176 10/06/2025 | 121.425 | 629 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322566 07/05/2025 | 88.706 | 170 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074000 07/05/2025 | 22.136 | 109 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184507 10/06/2025 | 18.177 | 52 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417817 07/05/2025 | 10.556 | 20 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64160335 07/05/2025 | 20.010 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 20.098 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829885 10/06/2025 | 10.622 | (23) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003768 07/05/2025 | 30.340 | (31) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 18.221 | (52) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771056 07/05/2025 | 27.914 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417555 10/06/2025 | 89.034 | (178) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,17240575 07/05/2025 | 10.576 | (376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597183 07/05/2025 | 18.170 | (392) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567213 07/05/2025 | 122.038 | (628) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983409 07/05/2025 | 10.698 | (667) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900717 07/05/2025 | 31.671 | (729) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13909498 07/05/2025 | 242.015 | 840 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126177 10/06/2025 | 70.854 | 367 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322551 07/05/2025 | 50.245 | 96 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64152442 07/05/2025 | 12.085 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 12.138 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003786 07/05/2025 | 13.863 | (14) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55923720 07/05/2025 | 10.133 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417554 10/06/2025 | 50.431 | (101) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597215 07/05/2025 | 10.109 | (218) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567215 07/05/2025 | 71.211 | (366) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 12.091 | (485) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 14.757 | (511) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900704 07/05/2025 | 24.179 | (557) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839007 07/05/2025 | 50.341 | (1.803) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375254 07/05/2025 | 70.845 | (2.146) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 1.133.577 | (2.885) | (0,00) |
| | 57.303 | 0,02 | |

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 24.725.010 | 1.151.275 | 0,39 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 24.678.697 | 66.313 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92547348 07/05/2025 | 269.808 | 13.640 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126180 10/06/2025 | 1.410.002 | 7.309 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322559 07/05/2025 | 1.141.390 | 2.184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | 249.393 | 1.227 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 193.415 | 550 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13631490 07/05/2025 | 320.000 | 327 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417839 07/05/2025 | 119.028 | 230 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,60019989 07/05/2025 | 16.840 | 128 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156909 07/05/2025 | 245.180 | 120 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,90008671 07/05/2025 | 16.907 | 61 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31288286 07/05/2025 | 10.054 | 57 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76574924 07/05/2025 | 10.111 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 16.968 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069952 10/06/2025 | 16.960 | (85) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 246.263 | (146) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829837 10/06/2025 | 119.770 | (254) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 193.982 | (549) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00067962 07/05/2025 | 16.968 | (572) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877711 07/05/2025 | 256.265 | (629) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 1.145.618 | (2.290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597201 07/05/2025 | 193.343 | (4.174) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | 1.417.111 | (7.290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983364 07/05/2025 | 119.258 | (7.440) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 245.299 | (9.834) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900699 07/05/2025 | 452.926 | (10.433) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 714.352 | (24.746) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 1.143.574 | (40.955) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 1.409.821 | (42.713) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 24.795.665 | (63.114) | (0,02) |
| | 1.028.133 | 0,35 | |

Azioni I-ACC (GBP) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77249235 07/05/2025 | 210.134.249 | 6.438.277 | 2,20 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34105160 07/05/2025 | 206.433.341 | 1.064.221 | 0,36 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14055480 10/06/2025 | 52.450.246 | 134.805 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91255031 07/05/2025 | 3.260.204 | 116.992 | 0,04 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322560 07/05/2025 | 7.236.708 | 13.845 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 1.286.320 | 3.660 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417840 07/05/2025 | 703.974 | 1.361 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,60003512 07/05/2025 | 110.361 | 840 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157003 07/05/2025 | 1.296.121 | 634 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,85187195 07/05/2025 | 9.528 | 422 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89997256 07/05/2025 | 110.802 | 399 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722310 07/05/2025 | 61.707 | 344 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30940010 07/05/2025 | 54.758 | 165 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412437 10/06/2025 | 22.150 | 70 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368418 07/05/2025 | 22.174 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09513424 07/05/2025 | 9.950 | (113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76518410 10/06/2025 | 55.032 | (168) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605462 07/05/2025 | 61.991 | (348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 111.201 | (399) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069952 10/06/2025 | 111.150 | (555) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018833 07/05/2025 | 22.102 | (722) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 1.301.850 | (771) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74685662 07/05/2025 | 54.923 | (1.373) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829835 10/06/2025 | 708.362 | (1.505) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934899 07/05/2025 | 61.643 | (2.488) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 1.289.488 | (3.650) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00067962 07/05/2025 | 111.201 | (3.750) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 7.263.514 | (14.517) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 1.285.838 | (27.759) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983366 07/05/2025 | 705.335 | (44.004) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 1.296.755 | (51.988) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30997600 07/05/2025 | 3.043.383 | (55.197) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160400 07/05/2025 | 2.378.298 | (75.885) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87856061 07/05/2025 | 52.477.654 | (141.616) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27520600 07/05/2025 | 4.717.504 | (208.503) | (0,07) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 7.250.553 | (259.668) | (0,09) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74558039 10/06/2025 | 207.526.248 | (1.066.445) | (0,37) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08468690 07/05/2025 | 55.713.234 | (2.476.910) | (0,85) |
| | 3.337.629 | 1,14 | |

Azioni W (GBP) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------|------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 2.291.624 | 71.598 | 0,02 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | 2.370.560 | 12.257 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14046300 10/06/2025 | 612.842 | 1.526 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322566 07/05/2025 | 68.608 | 131 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75157809 07/05/2025 | 33.130 | 91 | 0,00 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184495 10/06/2025 | 12.672 | 36 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13816017 07/05/2025 | 13.395 | 35 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64161121 07/05/2025 | 15.795 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 15.865 | (9) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 12.704 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417555 10/06/2025 | 68.862 | (138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597222 07/05/2025 | 12.668 | (273) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 15.803 | (634) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160412 07/05/2025 | 25.883 | (826) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87863040 07/05/2025 | 613.113 | (1.606) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839009 07/05/2025 | 68.739 | (2.462) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 2.383.154 | (12.291) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08358201 07/05/2025 | 598.113 | (27.173) | (0,01) |
| | | 40.234 | 0,01 |

Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato CHF venduto USD a 0,87732100 07/05/2025 | 659.394 | 43.875 | 0,02 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82081700 10/06/2025 | 700.522 | 1.492 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14046300 10/06/2025 | 179.859 | 448 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126176 10/06/2025 | 27.221 | 141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15096744 07/05/2025 | 4.881 | 68 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322557 07/05/2025 | 20.532 | 39 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57377285 07/05/2025 | 4.448 | 31 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13975472 07/05/2025 | 6.016 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64307971 07/05/2025 | 4.415 | 23 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56872588 07/05/2025 | 4.462 | 16 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,46306084 07/05/2025 | 4.742 | (4) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55740739 07/05/2025 | 4.430 | (16) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63564143 07/05/2025 | 4.478 | (29) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63475571 07/05/2025 | 4.478 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417535 10/06/2025 | 20.608 | (41) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81788218 07/05/2025 | 9.781 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00685816 07/05/2025 | 4.738 | (105) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567209 07/05/2025 | 27.358 | (141) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,19227913 07/05/2025 | 13.980 | (269) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87863041 07/05/2025 | 179.939 | (471) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839014 07/05/2025 | 20.571 | (737) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375245 07/05/2025 | 27.217 | (825) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21332955 07/05/2025 | 699.014 | (1.349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08358202 07/05/2025 | 168.570 | (7.658) | (0,00) |
| | | 34.421 | 0,01 |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 725.458 | 34.527 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13813499 07/05/2025 | 722.412 | 1.897 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,64963181 07/05/2025 | 5.880 | 326 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90739985 07/05/2025 | 7.935 | 238 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126184 10/06/2025 | 37.762 | 196 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322572 07/05/2025 | 29.641 | 57 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64162786 07/05/2025 | 6.436 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 4.465 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996827 07/05/2025 | 7.387 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417561 10/06/2025 | 29.751 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158660 07/05/2025 | 6.206 | (177) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567207 07/05/2025 | 37.952 | (195) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900674 07/05/2025 | 10.103 | (233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 6.440 | (258) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583049 07/05/2025 | 9.308 | (322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475488 07/05/2025 | 33.714 | (903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839000 07/05/2025 | 29.698 | (1.064) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375265 07/05/2025 | 37.757 | (1.144) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87683687 10/06/2025 | 725.791 | (1.802) | (0,00) |
| | | 31.075 | 0,01 |

Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286508 07/05/2025 | 436.033 | 20.752 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 444.980 | 1.177 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126154 10/06/2025 | 24.285 | 126 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322529 07/05/2025 | 18.363 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074000 07/05/2025 | 4.541 | 22 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64173399 07/05/2025 | 3.966 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 3.983 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652371 10/06/2025 | 5.020 | (14) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771021 07/05/2025 | 4.443 | (16) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417559 10/06/2025 | 18.431 | (37) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567213 07/05/2025 | 24.408 | (126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475435 07/05/2025 | 5.222 | (140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900702 07/05/2025 | 6.470 | (149) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 3.968 | (159) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839016 07/05/2025 | 18.398 | (659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375275 07/05/2025 | 24.282 | (736) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 447.070 | (1.119) | (0,00) |
| | | 18.957 | 0,01 |

Futures

| | | | | |
|-------------------------------------------|-----|-------------|---------|------|
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 13.430.513 | 350.004 | 0,12 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 44.089.547 | 288.098 | 0,10 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 9.868.507 | 74.423 | 0,03 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (3.223.948) | 71.343 | 0,02 |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025 | JPY | 281.408.534 | 42.585 | 0,01 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 8.510.843 | 36.434 | 0,01 |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | 459.687 | 7.474 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | (107.482) | (799) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (1.032.323) | (7.728) | (0,00) |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 8.401.340 | (12.740) | (0,00) |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | 4.681.549 | (46.191) | (0,02) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 9.333.386 | (122.626) | (0,04) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (8.316.440) | (245.425) | (0,08) |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | (21.276.639) | (277.439) | (0,09) |
| | | | 157.413 | 0,05 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Swap sui tassi d'interesse

| | | | | |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------|---------------|-------------|
| Paga 2,34% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 15/11/2034 | EUR | 3.996.713 | 29.017 | 0,01 |
| | | | 29.017 | 0,01 |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|-------------|--------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | (3.410.361) | (1,13) |
|--------------------------------|--|--|-------------|--------|

| | | | | |
|---------------------|--|--|--------------------|---------------|
| Attivo netto | | | 292.083.420 | 100,00 |
|---------------------|--|--|--------------------|---------------|

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| UK | GB | 23,75 |
| USA | US | 20,70 |
| Ireland | IE | 14,78 |
| Netherlands | NL | 8,66 |
| France | FR | 6,27 |
| Germany | DE | 4,46 |
| Luxembourg | LU | 4,21 |
| Korea | KR | 2,38 |
| Belgium | BE | 2,15 |
| Austria | AT | 1,76 |
| Italy | IT | 1,49 |
| Iceland | IS | 1,40 |
| Denmark | DK | 1,30 |
| Canada | CA | 0,96 |
| Supranational | SU | 0,86 |
| Finland | FI | 0,83 |
| Greece | GR | 0,81 |
| Switzerland | CH | 0,80 |
| Spain | ES | 0,67 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,65 |
| Japan | JP | 0,49 |
| Virgin Islands (British) | VG | 0,38 |
| Marshall Islands | MH | 0,35 |
| Norway | NO | 0,31 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,41) |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Reliance Industries 2,875% 12/01/2032 Reg S | IN | USD | 500.000 | 435.864 | 0,76 |
| Reliance Industries 3,625% 12/01/2052 Reg S | IN | USD | 500.000 | 344.452 | 0,60 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 269.000 | 269.574 | 0,47 |
| Santos Finance 4,125% 14/09/2027 EMTN | AU | USD | 250.000 | 245.043 | 0,43 |
| Reliance Industries 3,667% 30/11/2027 Reg S | IN | USD | 250.000 | 244.482 | 0,43 |
| Saudi Arabian Oil 3,50% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 250.000 | 239.959 | 0,42 |
| SA Global Sukuk 2,694% 17/06/2031 Reg S | KY | USD | 250.000 | 222.189 | 0,39 |
| Saudi Arabian Oil 4,25% 16/04/2039 Reg S | SA | USD | 250.000 | 215.637 | 0,38 |
| GS Caltex 4,50% 05/01/2026 Reg S | KR | USD | 200.000 | 199.925 | 0,35 |
| Saudi Arabian Oil 4,375% 16/04/2049 Reg S | SA | USD | 250.000 | 197.865 | 0,35 |
| Energiean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 200.000 | 196.875 | 0,34 |
| SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 Reg S | KY | USD | 200.000 | 193.961 | 0,34 |
| Thaioil Treasury Center 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 250.000 | 154.651 | 0,27 |
| Frंतरera Energy 7,875% 21/06/2028 Reg S | CA | USD | 200.000 | 131.247 | 0,23 |
| Ecopetrol 5,875% 02/11/2051 | CO | USD | 200.000 | 128.427 | 0,22 |
| | | | | 3.420.151 | 5,99 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S | SU | USD | 800.000 | 747.774 | 1,31 |
| Empresas Públicas de Me. 4,375% 15/02/2031 Reg S | CO | USD | 387.000 | 335.597 | 0,59 |
| Kallpa Generacion 4,125% 16/08/2027 Reg S | PE | USD | 250.000 | 246.709 | 0,43 |
| Saudi Electricity Sukuk Prog. 5,684% 11/04/2053 | KY | USD | 250.000 | 244.577 | 0,43 |
| Abu Dhabi 4,375% 22/06/2026 Reg S | AE | USD | 200.000 | 199.486 | 0,35 |
| Abu Dhabi 2,00% 29/04/2028 Reg S | AE | USD | 200.000 | 185.891 | 0,33 |
| Fenix Power Peru SA 4,317% 20/09/2027 Reg S | PE | USD | 142.647 | 140.033 | 0,25 |
| | | | | 2.100.067 | 3,68 |
| Materiali | | | | | |
| Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S | ID | USD | 1.250.000 | 1.248.110 | 2,19 |
| POSCO 5,625% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 250.000 | 251.894 | 0,44 |
| LG Chemical 2,375% 07/07/2031 Reg S | KR | USD | 285.000 | 242.939 | 0,43 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 300.000 | 235.037 | 0,41 |
| Antofagasta 6,25% 02/05/2034 Reg S | GB | USD | 200.000 | 202.920 | 0,36 |
| Gerdau Trade 4,875% 24/10/2027 Reg S | VG | USD | 200.000 | 200.675 | 0,35 |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 200.000 | 174.338 | 0,31 |
| | | | | 2.555.913 | 4,47 |
| Industriali | | | | | |
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | VG | USD | 750.000 | 743.304 | 1,30 |
| Korea Expressway 5,00% 14/05/2027 Reg S | KR | USD | 316.000 | 321.141 | 0,56 |
| Abu Dhabi 2,50% 06/05/2031 EMTN | AE | USD | 200.000 | 177.024 | 0,31 |
| | | | | 1.241.469 | 2,17 |
| Informatica | | | | | |
| SK Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 800.000 | 833.491 | 1,46 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 300.000 | 260.847 | 0,46 |
| Wipro IT Services 1,50% 23/06/2026 Reg S | US | USD | 231.000 | 223.363 | 0,39 |
| | | | | 1.317.701 | 2,31 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| GOHL Capital 4,25% 24/01/2027 | GB | USD | 925.000 | 904.909 | 1,58 |
| Jaguar Land Rover Auto. 5,50% 15/07/2029 Reg S | GB | USD | 825.000 | 791.316 | 1,39 |
| Zhongsheng Group Holdings 5,98% 30/01/2028 | KY | USD | 500.000 | 489.793 | 0,86 |
| Resorts World Las Vegas 4,625% 16/04/2029 Reg S | US | USD | 300.000 | 259.678 | 0,45 |
| Resorts World Las Vegas 4,625% 06/04/2031 Reg S | US | USD | 300.000 | 241.177 | 0,42 |
| Jollibee Worldwide Pte 5,332% 02/04/2030 | SG | USD | 201.000 | 203.145 | 0,36 |
| Resorts World Las Vegas 8,45% 27/07/2030 Reg S | US | USD | 200.000 | 195.511 | 0,34 |
| | | | | 3.085.529 | 5,40 |
| Finanziari | | | | | |
| Huarong Finance II 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 838.000 | 817.117 | 1,43 |
| AmBank M 5,252% 23/01/2030 EMTN | MY | USD | 571.000 | 584.821 | 1,02 |
| Gaci First Investment 5,00% 29/01/2029 | KY | USD | 500.000 | 503.439 | 0,88 |
| Huarong Finance II 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 500.000 | 480.920 | 0,84 |
| Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN | HK | USD | 384.000 | 381.460 | 0,67 |
| Korea Investment & Securities 2,125% 19/07/2026 | KR | USD | 375.000 | 363.237 | 0,64 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 325.000 | 344.724 | 0,60 |
| DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027 Reg S | SG | USD | 326.000 | 308.614 | 0,54 |
| Mirae Asset Securities 5,875% 26/01/2027 | KR | USD | 299.000 | 303.945 | 0,53 |
| Kyobo Life Insurance 5,90% VRN 15/06/2052 Reg S | KR | USD | 300.000 | 302.250 | 0,53 |
| Mirae Asset Securities 6,00% 26/01/2029 | KR | USD | 288.000 | 296.341 | 0,52 |
| Kasikornbank (HK) 5,458% 07/03/2028 | TH | USD | 250.000 | 254.966 | 0,45 |
| QNB Finance 4,875% 30/01/2029 EMTN | KY | USD | 250.000 | 252.256 | 0,44 |
| Grupo Aval 4,375% 04/02/2030 Reg S | KY | USD | 275.000 | 242.287 | 0,42 |
| Sumi Trust Bank 5,20% 07/03/2027 Reg S | JP | USD | 200.000 | 203.265 | 0,36 |
| Korea Housing Finance 4,625% 24/02/2028 Reg S | KR | USD | 200.000 | 202.100 | 0,35 |
| Joy Treasury Assets Hlds. 5,50% 01/02/2027 EMTN | VG | USD | 200.000 | 201.965 | 0,35 |
| TFI Overseas Investment 6,25% 31/05/2026 EMTN | VG | USD | 200.000 | 200.019 | 0,35 |
| Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S | TH | USD | 200.000 | 198.888 | 0,35 |
| Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 200.000 | 198.279 | 0,35 |
| Shinhan Financial 1,35% 10/01/2026 Reg S | KR | USD | 200.000 | 195.688 | 0,34 |
| QNB Finance 1,375% 26/01/2026 EMTN | KY | USD | 200.000 | 195.214 | 0,34 |
| QNB Finance 2,75% 12/02/2027 EMTN | KY | USD | 200.000 | 194.195 | 0,34 |
| Minejesa Capital 4,625% 10/08/2030 Reg S | NL | USD | 197.350 | 191.803 | 0,34 |
| | | | | 7.417.793 | 12,99 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 52 | 1.074.974 | 1,88 |
| | | | | 1.074.974 | 1,88 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| SK Broadband 4,875% 28/06/2028 | KR | USD | 250.000 | 251.741 | 0,44 |
| America Movil 2,875% 07/05/2030 | MX | USD | 250.000 | 229.599 | 0,40 |
| | | | | 481.340 | 0,84 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 1.150.000 | 936.596 | 1,64 |
| Abu Dhabi 4,60% 02/11/2047 Reg S | AE | USD | 700.000 | 621.306 | 1,09 |
| Petronas Capital 4,95% 03/01/2031 Reg S | MY | USD | 500.000 | 505.996 | 0,89 |
| Petronas Capital 5,848% 03/04/2055 Reg S | MY | USD | 500.000 | 498.959 | 0,87 |
| Korea Mine Rehab. & Min. Res. 5,125% 08/05/2029 | KR | USD | 391.000 | 396.693 | 0,69 |
| Petronas Capital 5,34% 03/04/2035 Reg S | MY | USD | 390.000 | 395.293 | 0,69 |
| Oil India International 4,00% 21/04/2027 | SG | USD | 375.000 | 370.669 | 0,65 |
| ORLEN 6,00% 30/01/2035 Reg S | PL | USD | 302.000 | 305.864 | 0,54 |
| Eneergan Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 255.000 | 256.302 | 0,45 |
| Al Candelaria 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 287.000 | 237.561 | 0,42 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 200.000 | 197.047 | 0,34 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 203.000 | 187.491 | 0,33 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 174.000 | 125.835 | 0,22 |
| Woodside Finance Ltd 3,70% 15/09/2026 Reg S | AU | USD | 100.000 | 98.918 | 0,17 |
| | | | | 5.134.530 | 8,99 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Pertamina Persero 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 767.000 | 770.534 | 1,35 |
| ContourGlobal Po. Hlds. 6,75% 28/02/2030 Reg S | LU | USD | 500.000 | 505.880 | 0,89 |
| Cikarang Listrindo 5,65% 12/03/2035 Reg S | ID | USD | 500.000 | 498.255 | 0,87 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 450.000 | 452.760 | 0,79 |
| Kallpa Generacion 5,875% 30/01/2032 Reg S | PE | USD | 303.000 | 305.985 | 0,54 |
| Saudi Electricity Sukuk Prog. 4,723% 27/09/2028 | KY | USD | 300.000 | 300.895 | 0,53 |
| SK Battery (America) 2,125% 26/01/2026 | US | USD | 250.000 | 243.225 | 0,43 |
| EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S | DO | USD | 250.000 | 232.713 | 0,41 |
| Hongkong Electric Finance 2,875% 03/05/2026 EMTN | VG | USD | 200.000 | 197.024 | 0,34 |
| | | | | 3.507.271 | 6,14 |
| Materiali | | | | | |
| St Marys Cement 5,75% 02/04/2034 Reg S | CA | USD | 700.000 | 695.304 | 1,22 |
| POSCO 5,75% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 617.000 | 633.129 | 1,11 |
| GCC 3,614% 20/04/2032 Reg S | MX | USD | 700.000 | 601.313 | 1,05 |
| SABIC Capital II BV 4,50% 10/10/2028 Reg S | NL | USD | 300.000 | 298.973 | 0,52 |
| Inversiones CMPC 6,125% 26/02/2034 Reg S | CL | USD | 250.000 | 251.486 | 0,44 |
| Arauco 4,25% 30/04/2029 Reg S | CL | USD | 250.000 | 238.623 | 0,42 |
| Sociedad Quimica y Minera 6,50% 07/11/2033 Reg S | CL | USD | 200.000 | 208.722 | 0,37 |
| Inversiones CMPC 6,125% 23/06/2033 Reg S | CL | USD | 204.000 | 207.380 | 0,36 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 200.000 | 204.894 | 0,36 |
| Braskem Idesa 6,99% 20/02/2032 Reg S | MX | USD | 200.000 | 145.419 | 0,25 |
| | | | | 3.485.243 | 6,10 |
| Industriali | | | | | |
| Motor 4,875% 01/04/2035 EMTN | HK | USD | 500.000 | 509.656 | 0,89 |
| SMBC Aviation 5,30% 03/04/2029 Reg S | IE | USD | 500.000 | 506.249 | 0,89 |
| Motor 5,25% 01/04/2055 EMTN | HK | USD | 500.000 | 491.853 | 0,86 |
| LG Energy Solution 5,875% 02/04/2035 Reg S | KR | USD | 332.000 | 325.864 | 0,57 |
| Motor 4,375% 01/04/2030 EMTN | HK | USD | 300.000 | 304.119 | 0,53 |
| Varanasi Aurangabad 5,90% 28/02/2034 Reg S | IN | USD | 203.000 | 204.477 | 0,36 |
| LG Energy Solution 5,50% 02/07/2034 Reg S | KR | USD | 204.000 | 196.294 | 0,34 |
| | | | | 2.538.512 | 4,44 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Hyundai Capital America 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 641.000 | 651.473 | 1,14 |
| El Paso Natural Gas Co 6,658% 22/01/2037 Reg S | MX | USD | 600.000 | 605.236 | 1,06 |
| Meituan 4,50% 02/04/2028 Reg S | KY | USD | 500.000 | 497.797 | 0,87 |
| InRetail Consumer 3,25% 22/03/2028 Reg S | PE | USD | 400.000 | 374.039 | 0,65 |
| Hyundai Capital America 5,125% 05/02/2029 Reg S | KR | USD | 350.000 | 353.197 | 0,62 |
| El Paso Natural Gas Co 6,255% 22/01/2032 Reg S | MX | USD | 300.000 | 306.607 | 0,54 |
| InRetail Consumer 5,75% 03/04/2028 Reg S | PE | USD | 300.000 | 298.431 | 0,52 |
| ARCOS DORADOS 6,375% 29/01/2032 Reg S | NL | USD | 278.000 | 283.393 | 0,50 |
| Metalsa 3,75% 04/05/2031 Reg S | MX | USD | 312.000 | 252.994 | 0,44 |
| Hyundai Capital America 5,125% 05/02/2027 Reg S | KR | USD | 250.000 | 252.443 | 0,44 |
| Panasonic Holdings 5,302% 16/07/2034 Reg S | JP | USD | 250.000 | 251.820 | 0,44 |
| Movida Europe SA 7,85% 11/04/2029 Reg S | LU | USD | 250.000 | 220.457 | 0,39 |
| Bimbo Bakeries 6,05% 15/01/2029 Reg S | US | USD | 200.000 | 208.739 | 0,37 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 200.000 | 198.965 | 0,35 |
| Ford Otomotiv Sanayi 7,125% 25/04/2029 Reg S | TR | USD | 200.000 | 198.395 | 0,35 |
| Prosus 3,257% 19/01/2027 Reg S | NL | USD | 200.000 | 194.963 | 0,34 |
| | | | | 5.148.949 | 9,01 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Gruna 5,761% 09/12/2054 Reg S | MX | USD | 500.000 | 466.250 | 0,82 |
| Gruna 5,39% 09/12/2034 Reg S | MX | USD | 425.000 | 421.813 | 0,74 |
| Minerva Luxembourg 8,875% 13/09/2033 Reg S | LU | USD | 200.000 | 213.477 | 0,37 |
| | | | | 1.101.540 | 1,93 |
| Finanziari | | | | | |
| Nanshan Life 5,45% 11/09/2034 | SG | USD | 750.000 | 730.742 | 1,28 |
| Sumi Trust Bank 5,20% 07/03/2029 Reg S | JP | USD | 500.000 | 513.716 | 0,90 |
| Export Im. Bank of Thai. 5,354% 16/05/2029 EMTN | TH | USD | 500.000 | 513.332 | 0,90 |
| Bangkok Bank (HK) 5,50% 21/09/2033 Reg S | TH | USD | 500.000 | 507.788 | 0,89 |
| Banco BTG 5,75% 22/01/2030 Reg S | BR | USD | 500.000 | 498.850 | 0,87 |
| Cathaylife Singapore Pte 5,95% 05/07/2034 | SG | USD | 450.000 | 466.771 | 0,82 |
| Cathaylife Singapore Pte 5,30% VRN 05/09/2039 | SG | USD | 452.000 | 447.231 | 0,78 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% 16/10/2028 Reg S | TR | USD | 400.000 | 423.175 | 0,74 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BBVA Bancomer 8,45% VRN 29/06/2038 Reg S | MX | USD | 380.000 | 395.904 | 0,69 |
| Tata Capital 5,389% 21/07/2028 EMTN | IN | USD | 376.000 | 378.339 | 0,66 |
| CBQ Finance 5,375% 28/05/2029 EMTN | BR | USD | 350.000 | 358.001 | 0,63 |
| Woori Bank 6,375% VRN (Perpetuo) Reg S | KM | USD | 300.000 | 300.000 | 0,53 |
| JBS USA Holding 7,25% 15/11/2053 | LU | USD | 250.000 | 280.707 | 0,49 |
| JBS USA Holding 6,75% 15/03/2034 | LU | USD | 250.000 | 271.494 | 0,48 |
| ANZ Banking Group 4,75% 18/01/2027 | AU | USD | 250.000 | 252.736 | 0,44 |
| Bank of East Asia 6,75% VRN 27/06/2034 EMTN | HK | USD | 250.000 | 251.596 | 0,44 |
| Abu Dhabi 4,50% 14/09/2027 GMTN | AE | USD | 250.000 | 250.003 | 0,44 |
| Turkiye Garanti 8,375% VRN 28/02/2034 Reg S | TR | USD | 250.000 | 249.482 | 0,44 |
| Siam Commercial Bank (KY) 4,40% 11/02/2029 GMTN TH | TH | USD | 250.000 | 247.467 | 0,43 |
| Inversiones CMPC 7,50% 19/05/2026 Reg S | HN | USD | 225.000 | 216.459 | 0,38 |
| TSKB 9,375% 19/10/2028 Reg S | TR | USD | 200.000 | 211.000 | 0,37 |
| Shinhan Financial 5,00% 24/07/2028 Reg S | KR | USD | 200.000 | 203.357 | 0,36 |
| QNB Finansbank 7,25% 21/05/2029 | TR | USD | 200.000 | 202.500 | 0,35 |
| Turkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 200.000 | 202.491 | 0,35 |
| Westpac Bank 5,20% 16/04/2026 | AU | USD | 200.000 | 201.985 | 0,35 |
| Turkiye Varlik 6,50% 08/01/2026 Reg S | TR | USD | 200.000 | 200.775 | 0,35 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 200.000 | 200.475 | 0,35 |
| Westpac Banking 5,05% 16/04/2029 | AU | USD | 192.000 | 197.286 | 0,35 |
| | | | | 9.173.662 | 16,06 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Trust Fibra 8,25% 23/01/2037 Reg S | MX | USD | 200.000 | 206.044 | 0,36 |
| Trust Fibra 7,70% 23/01/2032 Reg S | MX | USD | 200.000 | 204.514 | 0,36 |
| Trust Fibra 7,375% 13/02/2034 Reg S | MX | USD | 200.000 | 199.180 | 0,35 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 250.000 | 241.629 | 0,42 |
| CT Trust 5,125% 03/02/2032 Reg S | GT | USD | 250.000 | 227.496 | 0,40 |
| Millicom Int. Cellular 7,375% 02/04/2032 Reg S | LU | USD | 200.000 | 202.280 | 0,35 |
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 200.000 | 201.090 | 0,35 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 200.000 | 200.654 | 0,35 |
| | | | | 1.073.149 | 1,88 |

Non quotati

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------|-------------|
| Future Ret. 5,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | IN | USD | 296.000 | <u>743</u> | <u>0,00</u> |
| | | | | 743 | 0,00 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|-------------|
| Sovcombank 3,40% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 1.000.000 | 10 | 0,00 |
| Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 750.000 | 8 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 600.000 | 6 | 0,00 |
| GTLL Eur Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 460.000 | 5 | 0,00 |
| | | | | 29 | 0,00 |

Fractions

Totale investimenti (costo USD 57.228.859)

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------|-------|--------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090667 14/05/2025 | 3.407 | (284) | (0,00) |
| | | (284) | (0,00) |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | 19.992.427 | 950.820 | 1,66 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 20.373.967 | 77.389 | 0,14 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652289 10/06/2025 | 346.825 | (985) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 569.280 | (13.113) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 20.493.201 | (74.774) | (0,13) |
| | | 939.337 | 1,64 |

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | 235.428 | 5.195 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 236.976 | 673 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56129650 10/06/2025 | 3.843 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61807719 07/05/2025 | 3.647 | (124) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800854 10/06/2025 | 237.739 | (675) | (0,00) |
| | | 5.066 | 0,01 |

Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 9.273.837 | 441.377 | 0,77 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 9.342.202 | 35.486 | 0,06 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900698 07/05/2025 | 146.435 | (3.373) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583001 07/05/2025 | 226.577 | (7.849) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 9.396.875 | (34.286) | (0,06) |
| | | 431.355 | 0,76 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 7.228.467 | 344.030 | 0,60 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13951000 07/05/2025 | 7.268.957 | 278.95 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900699 07/05/2025 | 185.030 | (4.262) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08052797 07/05/2025 | 118.510 | (5.703) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87577714 10/06/2025 | 7.311.792 | (26.972) | (0,05) |
| | | 334.988 | 0,59 |

Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286505 07/05/2025 | 101.423 | 4.827 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 106.250 | 404 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581242 10/06/2025 | 106.872 | (390) | (0,00) |
| | | 4.841 | 0,01 |

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----|-------------|-----------------|---------------|
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 3.030.328 | 45.080 | 0,08 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 5.411.656 | 26.094 | 0,05 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 537.850 | 3.433 | 0,01 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | (131.780) | (794) | (0,00) |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 2.919.531 | (1.565) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | (358.890) | (4.187) | (0,01) |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (2.511.672) | (36.141) | (0,06) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (8.035.781) | (95.877) | (0,17) |
| | | | (63.955) | (0,11) |

| | | |
|--------------------------------|-----------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | 1.001.716 | 1,74 |
|--------------------------------|-----------|------|

Attivo netto

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Korea | KR | 12,05 |
| Mexico | MX | 7,28 |
| Cayman Islands | KY | 6,26 |
| Virgin Islands (British) | VG | 4,97 |
| UK | GB | 4,44 |
| Singapore | SG | 4,42 |
| Indonesia | ID | 4,41 |
| Turkey | TR | 4,01 |
| USA | US | 3,87 |
| Malaysia | MY | 3,48 |
| Hong Kong SAR China | HK | 3,39 |
| Thailand | TH | 3,29 |
| Luxembourg | LU | 2,97 |
| Colombia | CO | 2,92 |
| India | IN | 2,82 |
| Ireland | IE | 2,77 |
| United Arab Emirates | AE | 2,51 |
| Peru | PE | 2,39 |
| Netherlands | NL | 2,00 |
| Australia | AU | 1,74 |
| Japan | JP | 1,70 |
| Chile | CL | 1,59 |
| Canada | CA | 1,45 |
| Supranational | SU | 1,31 |
| Saudi Arabia | SA | 1,14 |
| Brazil | BR | 0,87 |
| Israel | IL | 0,79 |
| Czech Republic | CZ | 0,79 |
| Bermuda | BM | 0,63 |
| Hungary | HU | 0,60 |
| Poland | PL | 0,54 |
| Spain | ES | 0,42 |
| Dominican Republic | DO | 0,41 |
| Guatemala | GT | 0,40 |
| Honduras | HN | 0,38 |
| Serbia | RS | 0,35 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,64 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Ecopetrol 8,375% 19/01/2036 | CO | USD | 4.604.275 | 4.314.986 | 0,76 |
| Saudi Arabian Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S | SA | USD | 3.795.550 | 3.735.564 | 0,66 |
| Ecopetrol 5,875% 02/11/2051 | CO | USD | 3.353.976 | 2.153.704 | 0,38 |
| Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S | AZ | USD | 1.855.602 | 1.875.411 | 0,33 |
| SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 Reg S | KY | USD | 1.488.451 | 1.443.510 | 0,25 |
| | | | | 13.523.175 | 2,38 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 517.981 | 375.433 | 0,07 |
| | | | | 375.433 | 0,07 |
| Materiali | | | | | |
| Codelco 6,30% 08/09/2053 Reg S | CL | USD | 1.296.937 | 1.287.730 | 0,23 |
| | | | | 1.287.730 | 0,23 |
| Finanziari | | | | | |
| Corp Andina de Fomento 6,00% 26/04/2027 | SU | USD | 7.541.485 | 7.820.899 | 1,38 |
| Woori Bank 4,75% 24/01/2029 Reg S | KR | USD | 6.648.414 | 6.707.651 | 1,18 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 6.663.298 | 6.428.659 | 1,13 |
| Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S | HU | USD | 5.205.609 | 5.300.760 | 0,93 |
| Suci Second Investment 6,00% 25/10/2028 | KY | USD | 4.561.606 | 4.741.926 | 0,84 |
| Gaci First Investment 5,00% 29/01/2029 | KY | USD | 620.188 | 624.454 | 0,11 |
| | | | | 31.624.349 | 5,58 |
| Governativi | | | | | |
| Chile 4,85% 22/01/2029 | CL | USD | 9.923.006 | 10.063.909 | 1,77 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 15.131.102 | 10.050.547 | 1,77 |
| Kazakhstan 4,714% 09/04/2035 Reg S | KZ | USD | 9.150.996 | 8.852.637 | 1,56 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 13.309.679 | 8.059.193 | 1,42 |
| Indonesia 4,75% 10/09/2034 | ID | USD | 7.938.405 | 7.717.746 | 1,36 |
| Indonesia 5,15% 10/09/2054 | ID | USD | 7.938.405 | 7.368.370 | 1,30 |
| Saudi Arabian Oil 5,50% 25/10/2032 Reg S | SA | USD | 7.094.949 | 7.364.238 | 1,30 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 8.434.555 | 7.031.735 | 1,24 |
| Hungary 5,375% 12/09/2033 | HU | EUR | 5.208.586 | 6.179.667 | 1,09 |
| Emirate of Dubai 3,125% 16/04/2030 Reg S | AE | USD | 6.449.954 | 6.173.122 | 1,09 |
| Indonesia 4,65% 20/09/2032 | ID | USD | 5.953.804 | 5.830.045 | 1,03 |
| Brazil 6,125% 22/01/2032 | BR | USD | 5.358.423 | 5.457.481 | 0,96 |
| Nigeria 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 6.464.838 | 5.287.785 | 0,93 |
| Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S | NG | USD | 7.276.540 | 5.268.397 | 0,93 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 5.060.733 | 5.193.490 | 0,92 |
| Guatemala 6,60% 13/06/2036 Reg S | GT | USD | 5.159.963 | 5.169.075 | 0,91 |
| Indonesia 1,85% 12/03/2031 | ID | USD | 5.953.804 | 5.072.203 | 0,89 |
| South Africa 7,10% 19/11/2036 Reg S | ZA | USD | 4.961.503 | 4.740.131 | 0,84 |
| Emirate of Dubai 1,625% 02/06/2028 Reg S | AE | USD | 4.961.503 | 4.605.461 | 0,81 |
| Saudi Arabian Oil 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 4.514.968 | 4.551.872 | 0,80 |
| Indonesia 4,15% 20/09/2027 | ID | USD | 4.465.353 | 4.449.810 | 0,78 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 5.645.198 | 4.287.683 | 0,76 |
| Angolan 9,125% 26/11/2049 Reg S | AO | USD | 6.152.264 | 4.285.667 | 0,76 |
| Uzbekistan 7,85% 12/10/2028 Reg S | UZ | USD | 3.969.202 | 4.196.985 | 0,74 |
| Saudi Arabian Oil 4,75% 16/01/2030 Reg S | SA | USD | 3.969.202 | 3.990.971 | 0,70 |
| Angolan 8,75% 14/04/2032 Reg S | AO | USD | 5.069.664 | 3.978.862 | 0,70 |
| Uruguay 5,75% 28/10/2034 | UY | USD | 3.721.127 | 3.889.397 | 0,69 |
| Ecuador 6,90% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 4.961.503 | 3.736.854 | 0,66 |
| Emirate of Dubai 4,875% 30/04/2029 Reg S | AE | USD | 3.473.052 | 3.569.884 | 0,63 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 3.224.977 | 3.569.695 | 0,63 |
| Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S | DO | USD | 3.795.550 | 3.543.905 | 0,63 |
| Uzbekistan 6,947% 25/05/2032 Reg S | UZ | USD | 3.473.052 | 3.477.900 | 0,61 |
| Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S | NG | USD | 4.492.145 | 3.346.985 | 0,59 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 2.765.542 | 3.187.175 | 0,56 |
| Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S | DO | USD | 2.976.902 | 3.017.120 | 0,53 |
| Ghana 5,00% 03/07/2035 Reg S | GH | USD | 4.401.802 | 2.996.196 | 0,53 |
| Uzbekistan 5,375% 29/05/2027 Reg S | UZ | EUR | 2.551.205 | 2.958.255 | 0,52 |
| Bulgaria 3,50% 07/05/2034 | BG | EUR | 2.555.174 | 2.887.189 | 0,51 |
| Peru 3,55% 10/03/2051 | PE | USD | 4.217.278 | 2.857.251 | 0,50 |
| Bahrain 7,75% 18/04/2035 Reg S | BH | USD | 2.679.212 | 2.821.486 | 0,50 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 5.379.458 | 2.689.783 | 0,47 |
| Dominican Republic 4,875% 23/09/2032 Reg S | DO | USD | 2.976.902 | 2.681.355 | 0,47 |
| Ghana 5,00% 03/07/2029 Reg S | GH | USD | 3.061.023 | 2.621.996 | 0,46 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 3.175.362 | 2.614.561 | 0,46 |
| Oman 6,25% 25/01/2031 Reg S | OM | USD | 2.480.751 | 2.602.662 | 0,46 |
| Oman 7,00% 25/01/2051 Reg S | OM | USD | 2.480.751 | 2.590.835 | 0,46 |
| Ukraine 1,75% 01/02/2036 Reg S | UA | USD | 5.302.911 | 2.581.855 | 0,46 |
| Korea 4,50% 03/07/2029 | KR | USD | 2.480.751 | 2.523.849 | 0,45 |
| Indonesia 4,35% 08/01/2027 Reg S | ID | USD | 2.480.751 | 2.478.962 | 0,44 |
| Indonesia 3,85% 18/07/2023 Reg S | ID | USD | 2.480.751 | 2.453.514 | 0,43 |
| Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S | MA | USD | 2.356.714 | 2.440.672 | 0,43 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 2.780.426 | 2.273.850 | 0,40 |
| Ivory Coast 7,625% 30/01/2033 Reg S | CI | USD | 2.381.521 | 2.249.347 | 0,40 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 2.788.365 | 2.198.361 | 0,39 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 2.762.565 | 2.181.943 | 0,38 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 2.083.831 | 2.082.550 | 0,37 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 1.984.601 | 2.051.899 | 0,36 |
| Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S | EG | USD | 2.725.850 | 2.028.100 | 0,36 |
| Finance Sharjah 6,125% 06/03/2036 Reg S | AE | USD | 1.984.601 | 1.980.792 | 0,35 |
| Saudi Arabian Oil 5,00% 16/01/2034 Reg S | SA | USD | 1.984.601 | 1.976.489 | 0,35 |
| Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 2.212.456 | 1.926.579 | 0,34 |
| Hungary 6,125% 22/05/2028 Reg S | HU | USD | 1.848.656 | 1.902.181 | 0,34 |
| Ivory Coast 6,125% 15/06/2033 Reg S | CI | USD | 2.133.446 | 1.842.087 | 0,32 |
| Jordan 5,85% 07/07/2030 Reg S | JO | USD | 1.855.602 | 1.715.996 | 0,30 |
| Uzbekistan 6,90% 28/02/2032 Reg S | UZ | USD | 1.686.911 | 1.689.694 | 0,30 |
| Saudi Arabian Oil 5,00% 18/01/2053 Reg S | SA | USD | 1.974.678 | 1.678.779 | 0,30 |
| Egypt 7,053% 15/01/2032 Reg S | EG | USD | 1.948.878 | 1.629.296 | 0,29 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.960 | 40.660.263 | 7,17 |
| | | | | 40.660.263 | 7,17 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Pemex 9,978% 07/02/2033 | MX | USD | 2.485.713 | 2.486.500 | 0,44 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 2.761.573 | 2.349.828 | 0,41 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 2.447.013 | 1.769.650 | 0,31 |
| Paraguay 6,00% 09/02/2036 Reg S | PY | USD | 644.003 | 649.348 | 0,11 |
| El Salvador 0,25% 17/04/2030 Reg S | SV | USD | 3.314.284 | 74.416 | 0,01 |
| | | | | 7.329.742 | 1,29 |
| Materiali | | | | | |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 3.244.823 | 3.324.224 | 0,59 |
| | | | | 3.324.224 | 0,59 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Ulker Biskuvai Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 2.753.634 | 2.755.983 | 0,49 |
| | | | | 2.755.983 | 0,49 |
| Finanziari | | | | | |
| Kookmin Bank 4,625% 21/04/2028 Reg S | KR | USD | 6.549.184 | 6.602.708 | 1,16 |
| BBVA Bancomer 8,45% VRN 29/06/2038 Reg S | MX | USD | 2.887.595 | 3.008.446 | 0,53 |
| Turkiye Varlik 8,25% 14/02/2029 | TR | USD | 2.485.713 | 2.539.760 | 0,45 |
| Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S | GE | USD | 2.148.331 | 2.161.116 | 0,38 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | US | USD | 1.513.258 | 1.491.763 | 0,26 |
| African Development Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | SU | USD | 1.513.258 | 1.449.578 | 0,26 |
| TC Ziraat Bankasi 8,994% VRN 02/08/2034 Reg S | TR | USD | 1.389.221 | 1.416.606 | 0,25 |
| Turkiye Garanti 8,375% VRN 28/02/2034 Reg S | TR | USD | 1.066.723 | 1.064.513 | 0,19 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 297.690 | 292.586 | 0,05 |
| | | | | 20.027.076 | 3,53 |
| Governativi | | | | | |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 7.442.254 | 7.549.972 | 1,33 |
| Philippine 3,75% 14/01/2029 | PH | USD | 7.442.254 | 7.279.819 | 1,28 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 10.220.696 | 7.183.055 | 1,27 |
| Philippine 5,17% 13/10/2027 | PH | USD | 5.457.653 | 5.551.016 | 0,98 |
| Peruvian 5,375% 08/02/2035 | PE | USD | 5.507.268 | 5.437.388 | 0,96 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 5.358.423 | 5.264.233 | 0,93 |
| Peruvian 5,875% 08/08/2054 | PE | USD | 5.507.268 | 5.218.015 | 0,92 |
| Brazil 7,125% 13/05/2054 | BR | USD | 5.358.423 | 5.096.597 | 0,90 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 4.961.503 | 4.683.715 | 0,83 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 4.365.130 | 4.319.951 | 0,76 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Saudi Arabian Oil 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 3.969.202 | 3.948.295 | 0,70 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 3.721.127 | 3.408.255 | 0,60 |
| Ukraine 2,106% FRN 01/08/2041 Reg S | UA | USD | 4.759.074 | 3.391.792 | 0,60 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 3.934.472 | 3.375.187 | 0,60 |
| Uruguay 5,25% 10/09/2060 | UY | USD | 3.721.127 | 3.364.699 | 0,59 |
| Paraguay 5,85% 21/08/2033 Reg S | PY | USD | 3.261.692 | 3.294.961 | 0,58 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 3.721.127 | 3.268.713 | 0,58 |
| Bahrain 6,00% 19/09/2044 Reg S | BH | USD | 3.969.202 | 3.256.651 | 0,57 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 2.728.827 | 2.643.667 | 0,47 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 2.480.751 | 2.516.567 | 0,44 |
| Philippine 3,229% 29/03/2027 | PH | USD | 2.480.751 | 2.431.172 | 0,43 |
| Ivory Coast 6,875% 17/10/2040 Reg S | CI | EUR | 2.406.329 | 2.222.449 | 0,39 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 6,50% 23/11/2032 Reg S | AE | USD | 2.083.831 | 2.173.332 | 0,38 |
| Dominican Republic 7,45% 30/04/2044 Reg S | DO | USD | 1.984.601 | 2.044.477 | 0,36 |
| Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S | DO | USD | 1.984.601 | 1.964.418 | 0,35 |
| Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S | DO | USD | 1.984.601 | 1.925.420 | 0,34 |
| Jordan 6,125% 29/01/2026 Reg S | JO | USD | 1.835.756 | 1.834.765 | 0,32 |
| Mozambique 9,00% 15/09/2031 Reg S | MZ | USD | 1.716.680 | 1.320.084 | 0,23 |
| Panama 8,00% 01/03/2038 | PA | USD | 1.234.422 | 1.277.742 | 0,23 |
| Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S | JO | USD | 1.190.761 | 1.180.359 | 0,21 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 1.076.646 | 1.119.593 | 0,20 |
| Panama 3,87% 23/07/2060 | PA | USD | 1.984.601 | 1.073.692 | 0,19 |
| Panama 4,50% 01/04/2056 | PA | USD | 1.488.451 | 911.171 | 0,16 |
| Panama 4,50% 16/04/2050 | PA | USD | 1.289.991 | 830.480 | 0,15 |
| Ethiopia 6,625% (Perpetuo) Reg S | ET | USD | 923.832 | 777.866 | 0,14 |
| Jordan 7,375% 10/10/2047 Reg S | JO | USD | 922.840 | 777.221 | 0,14 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,875% 31/03/2036 Reg S | PK | USD | 992.301 | 720.036 | 0,13 |
| Senegal 6,25% 23/05/2033 Reg S | SN | USD | 992.301 | 692.955 | 0,12 |
| Barbados 6,50% 01/10/2029 Reg S | BB | USD | 559.062 | 531.948 | 0,09 |
| Tajikistan 7,125% 14/09/2027 Reg S | TJ | USD | 475.477 | 466.518 | 0,08 |
| | | | 116.328.246 | 20.52 | |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 2.356.714 | 2.364.418 | 0,42 |
| | | | 2.364.418 | 0,42 | |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Petroleos 6,00% 15/11/2026 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 4.961.503 | 587.938 | 0,10 |
| PDVSA 12,75% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | VE | USD | 3.969.202 | 545.765 | 0,10 |
| Petroleos 9,75% 17/05/2035 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 4.167.662 | 541.796 | 0,10 |
| Petroleos del Peru 5,375% 12/04/2027 (Predefinito) | VE | USD | 793.840 | 94.070 | 0,02 |
| Petroleos del Peru 5,50% 12/04/2037 (Predefinito) | VE | USD | 595.380 | 70.553 | 0,01 |
| Petroleos 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | VE | USD | 396.920 | 47.035 | 0,01 |
| | | | 1.887.157 | 0,33 | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028 Reg S | UA | USD | 898.032 | 734.036 | 0,13 |
| | | | 734.036 | 0,13 | |
| Materiali | | | | | |
| Sino Forest 6,25% (Perpetuo) 21/10/2017 144A (Predefinito)* | CA | USD | 7.154.487 | 72 | 0,00 |
| Sino Forest 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | CA | USD | 654.918 | 7 | 0,00 |
| | | | 79 | 0,00 | |
| Industriali | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 | GB | USD | 726.318 | 586.497 | 0,10 |
| | | | 586.497 | 0,10 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Future Ret. 5,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | IN | USD | 1.930.025 | 4.844 | 0,00 |
| | | | 4.844 | 0,00 | |
| Finanziari | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 17.538.913 | 175 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S* | IE | USD | 8.558.593 | 86 | 0,00 |
| GTKL Eur Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 8.494.093 | 85 | 0,00 |
| Bulgaria Steel Finance 12,00% (Perpetuo)* | NL | EUR | 297.690 | 3 | 0,00 |
| | | | 349 | 0,00 | |
| Governativi | | | | | |
| Venezuela 11,75% 21/10/2026 (Predefinito) | VE | USD | 3.175.362 | 587.442 | 0,10 |
| Venezuela 9,25% 15/09/2027 (Predefinito) | VE | USD | 3.175.362 | 563.627 | 0,10 |
| Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Predefinito) | LB | USD | 3.125.747 | 542.098 | 0,10 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 3.125.747 | 541.954 | 0,10 |
| Lebanon 7,00% 23/03/2032 (Predefinito) | LB | USD | 3.125.747 | 539.970 | 0,10 |
| Lebanon 6,85% 23/03/2032 (Predefinito) | LB | USD | 3.125.747 | 539.295 | 0,10 |
| Venezuela 11,95% 05/08/2031 (Predefinito) | VE | USD | 3.175.362 | 531.873 | 0,09 |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 2.976.902 | 516.857 | 0,09 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 2.976.902 | 514.596 | 0,09 |
| Venezuela 9,25% 07/05/2028 (Predefinito) | VE | USD | 1.488.451 | 245.594 | 0,04 |
| Venezuela 8,25% (Perpetuo) (Predefinito) | VE | USD | 1.587.681 | 234.183 | 0,04 |
| Venezuela 7,65% (Perpetuo) (Predefinito) | VE | USD | 1.488.451 | 219.547 | 0,04 |
| | | | 5.577.036 | 0,98 | |
| Fractions | | | | (7) | (0,00) |
| | | | 552.309.261 | 97,41 | |
| Totale investimenti (costo USD 607.727.441) | | | | | |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Comprato BRL venduto USD a 5,91356000 14/05/2025 | 6.812.716 | 281.741 | 0,05 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,51999761 14/05/2025 | 3.033.642 | 118.064 | 0,02 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20299999 14/05/2025 | 8.948.300 | 76.147 | 0,01 |
| Comprato TWD venduto USD a 33,03333506 14/05/2025 | 999.440 | 34.494 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90494937 14/05/2025 | 996.742 | 27.615 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,33312101 14/05/2025 | 1.102.568 | 10.355 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13814470 14/05/2025 | 3.475.378 | 7.635 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,70737010 14/05/2025 | 828.891 | 3.271 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05328500 14/05/2025 | 107 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02562165 14/05/2025 | 5.546.963 | (152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13764625 14/05/2025 | 9.999.510 | (152) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 38,99063403 14/05/2025 | 5.552.339 | (5.377) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960001 14/05/2025 | 5.266.740 | (8.454) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069236 14/05/2025 | 3.151.706 | (48.349) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16759318 14/05/2025 | 1.173.032 | (56.641) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03048920 14/05/2025 | 10.058.381 | (265.954) | (0,05) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04785193 14/05/2025 | 6.353.285 | (385.465) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 18.900.469 | (1.576.823) | (0,28) |
| | | (1.788.046) | (0,32) |
| Azioni A (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 2.611.541 | 124.293 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 2.651.606 | 10.072 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771071 07/05/2025 | 46.712 | (171) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900699 07/05/2025 | 43.817 | (1.009) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87827002 07/05/2025 | 392.362 | (1.188) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 47.676 | (1.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582996 07/05/2025 | 52.671 | (1.825) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 2.667.124 | (9.732) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10532620 07/05/2025 | 377.779 | (9.927) | (0,00) |
| | | 109.084 | 0,02 |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | 37.426.253 | 1.777.759 | 0,31 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 38.127.545 | 144.825 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074011 07/05/2025 | 563.490 | 2.773 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003775 07/05/2025 | 799.511 | (817) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771068 07/05/2025 | 684.964 | (2.509) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900699 07/05/2025 | 571.436 | (13.162) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112001 07/05/2025 | 648.513 | (19.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 774.175 | (26.819) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 38.350.678 | (139.930) | (0,02) |
| | | 1.722.676 | 0,30 |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | | | |
| Comprato HUF venduto USD a 371,83730005 07/05/2025 | 18.858.888 | 821.021 | 0,14 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00282122 07/05/2025 | 18.247.631 | 96.199 | 0,02 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00272510 07/05/2025 | 425.471 | (12.330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00271177 07/05/2025 | 380.639 | (12.839) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268117 07/05/2025 | 626.168 | (27.947) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto USD a 355,07103997 10/06/2025 | 18.312.059 | (97.433) | (0,02) |
| | | 766.671 | 0,14 |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | | | |
| Comprato SEK venduto USD a 9,98120369 07/05/2025 | 1.446.188 | 48.851 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10391029 07/05/2025 | 1.426.319 | 4.651 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,74810757 07/05/2025 | 21.112 | 203 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,69305584 07/05/2025 | 25.575 | 101 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10288203 07/05/2025 | 51.538 | (344) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10099817 07/05/2025 | 23.832 | (592) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10008087 07/05/2025 | 40.342 | (1.360) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,60390101 10/06/2025 | 1.433.917 | (4.525) | (0,00) |
| | | 46.985 | 0,01 |
| Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87015000 07/05/2025 | 8.462.514 | 218.307 | 0,04 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | 8.679.999 | 59.819 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76534209 07/05/2025 | 129.511 | (256) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76385216 07/05/2025 | 135.446 | (322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25489848 07/05/2025 | 265.001 | (10.153) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75050000 10/06/2025 | 8.731.662 | (60.120) | (0,01) |
| | | 207.275 | 0,04 |
| Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751555 07/05/2025 | 1.707.714 | 37.680 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 1.716.284 | 4.872 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57321357 07/05/2025 | 26.125 | 170 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56748897 07/05/2025 | 36.747 | 105 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63118794 07/05/2025 | 29.174 | (392) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61807796 07/05/2025 | 26.999 | (916) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60619592 07/05/2025 | 36.084 | (1.894) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | 1.721.813 | (4.886) | (0,00) |
| | | 34.739 | 0,01 |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 765.117 | 36.415 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 797.105 | 2.108 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063903 07/05/2025 | 11.923 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877706 07/05/2025 | 22.986 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900702 07/05/2025 | 12.941 | (298) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583017 07/05/2025 | 26.336 | (912) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 800.849 | (2.004) | (0,00) |
| | | 35.249 | 0,01 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | 20.882.597 | 991.930 | 0,17 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 21.103.644 | 55.799 | 0,01 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653511 10/06/2025 | 333.130 | (942) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771069 07/05/2025 | 377.915 | (1.384) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900701 07/05/2025 | 416.261 | (9.588) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 731.153 | (25.328) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 21.202.757 | (53.060) | (0,01) | |
| | | 957.427 | 0,17 | |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 2.872.793 | 136.727 | 0,02 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 2.985.000 | 11.338 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063911 07/05/2025 | 45.194 | (15) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867434 07/05/2025 | 63.846 | (164) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900699 07/05/2025 | 48.698 | (1.122) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583003 07/05/2025 | 84.682 | (2.934) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 3.002.469 | (10.955) | (0,00) | |
| | | 132.875 | 0,02 | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286506 07/05/2025 | 119.411 | 5.683 | 0,00 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 112.494 | 297 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063829 07/05/2025 | 1.703 | (1) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867496 07/05/2025 | 2.504 | (6) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900625 07/05/2025 | 1.816 | (42) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582941 07/05/2025 | 3.860 | (134) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681998 10/06/2025 | 113.022 | (283) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09247653 07/05/2025 | 11.125 | (418) | (0,00) | |
| | | 5.096 | 0,00 | |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92214751 07/05/2025 | 41.502.037 | 1.941.434 | 0,34 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 43.029.707 | 113.773 | 0,02 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063906 07/05/2025 | 648.279 | (220) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867440 07/05/2025 | 919.681 | (2.363) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 702.093 | (16.172) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 1.277.048 | (44.239) | (0,01) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 43.231.795 | (108.188) | (0,02) | |
| | | 1.884.025 | 0,33 | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Futures | | | | |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 51.797.189 | 886.324 | 0,16 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 27.397.077 | 435.183 | 0,08 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 23.029.531 | 253.296 | 0,04 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 12.392.284 | 101.400 | 0,02 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 4.269.671 | 27.251 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 86.448.049 | (46.173) | (0,01) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 26.242.506 | (47.615) | (0,01) |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | (31.383.689) | (187.838) | (0,03) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (132.936.474) | (1.463.711) | (0,26) |
| | | | (41.883) | (0,01) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 10.635.115 | 1,86 |
| Attivo netto | | | 567.016.549 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| Ireland | IE | 7,17 |
| Indonesia | ID | 6,24 |
| Saudi Arabia | SA | 4,81 |
| Philippines | PH | 4,02 |
| Peru | PE | 3,62 |
| Argentina | AR | 3,40 |
| Dominican Republic | DO | 3,28 |
| United Arab Emirates | AE | 3,26 |
| Uruguay | UY | 3,22 |
| Korea | KR | 3,06 |
| Hungary | HU | 2,99 |
| Brazil | BR | 2,79 |
| Nigeria | NG | 2,59 |
| Cayman Islands | KY | 2,33 |
| South Africa | ZA | 2,26 |
| Chile | CL | 2,19 |
| Uzbekistan | UZ | 2,17 |
| Bahrain | BH | 2,16 |
| Ecuador | EC | 2,08 |
| Egypt | EG | 2,04 |
| Ukraine | UA | 2,00 |
| Turkey | TR | 1,79 |
| Mexico | MX | 1,70 |
| Supranational | SU | 1,63 |
| Jordan | JO | 1,59 |
| Kazakhstan | KZ | 1,56 |
| Angola | AO | 1,46 |
| Oman | OM | 1,36 |
| Ivory Coast | CI | 1,23 |
| Colombia | CO | 1,14 |
| Ghana | GH | 1,12 |
| Sri Lanka | LK | 1,06 |
| Panama | PA | 1,05 |
| Serbia | RS | 0,92 |
| Guatemala | GT | 0,91 |
| Pakistan | PK | 0,86 |
| Kenya | KE | 0,79 |
| Venezuela | VE | 0,75 |
| Paraguay | PY | 0,70 |
| UK | GB | 0,69 |
| El Salvador | SV | 0,58 |
| Lebanon | LB | 0,56 |
| Zambia | ZM | 0,56 |
| Poland | PL | 0,56 |
| Bulgaria | BG | 0,51 |
| Morocco | MA | 0,43 |
| Rwanda | RW | 0,39 |
| Senegal | SN | 0,39 |
| USA | US | 0,38 |
| Azerbaijan | AZ | 0,33 |
| Georgia | GE | 0,31 |
| Romania | RO | 0,28 |
| Mongolia | MN | 0,25 |
| Armenia | AM | 0,25 |
| Mozambique | MZ | 0,23 |
| Gabon | GA | 0,23 |
| Honduras | HN | 0,22 |
| Maggiootte | ME | 0,20 |
| Iraq | IQ | 0,18 |
| Ethiopia | ET | 0,14 |
| Surinam | SR | 0,12 |
| Benin | BJ | 0,11 |
| Barbados | BB | 0,09 |
| Tajikistan | TJ | 0,08 |
| India | IN | 0,00 |
| Canada | CA | 0,00 |
| Netherlands | NL | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,59 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Finanziari | | | | | |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | SU | INR | 367.964.696 | 4.494.419 | 5,82 |
| EBRD 42,917% 12/04/2027 | SU | TRY | 41.900.742 | 542.914 | 0,70 |
| EBRD 46,682% 25/08/2025 GMTN | SU | TRY | 19.045.792 | 458.966 | 0,59 |
| EBRD 6,30% 26/10/2027 GMTN | SU | INR | 32.377.846 | 381.580 | 0,49 |
| International Dis. Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN | SU | INR | 30.663.725 | 372.832 | 0,48 |
| | | | | 6.250.711 | 8,09 |

Governativi

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|----------------|-------------------|--------------|
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 79.126.122.553 | 5.224.040 | 6,76 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 35.996.546 | 5.065.478 | 6,56 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 22.816.858 | 3.319.932 | 4,30 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 72.745.401 | 2.895.271 | 3,75 |
| Mexico 8,50% 01/03/2029 | MX | MXN | 46.586.007 | 2.364.733 | 3,06 |
| Poland 7,50% 25/07/2028 | PL | PLN | 7.865.912 | 2.274.749 | 2,94 |
| Brazil 14,803% 01/01/2029 | BR | BRL | 12.551.177 | 1.999.921 | 2,59 |
| Mexico 7,75% 23/11/2034 | MX | MXN | 32.882.559 | 1.517.978 | 1,97 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 29.121.016 | 1.291.604 | 1,67 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 17.880.760.626 | 1.120.520 | 1,45 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 3.809.158 | 999.016 | 1,29 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 19.845.715 | 879.193 | 1,14 |
| Brazil 13,848% 01/01/2031 | BR | BRL | 5.756.591 | 868.255 | 1,12 |
| Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 17.141.213 | 791.234 | 1,02 |
| Czech Republic 2,50% 13/10/2033 | CZ | CZK | 19.617.165 | 770.359 | 1,00 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 3.437.765 | 727.543 | 0,94 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 11.046.559.189 | 652.858 | 0,85 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 3.304.445 | 617.230 | 0,80 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 15.141.404 | 601.679 | 0,78 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 8.046.846.995 | 549.764 | 0,71 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 13.484.421 | 541.265 | 0,70 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 2.380.724 | 521.098 | 0,67 |
| Indonesia 6,625% 15/02/2034 | ID | IDR | 8.570.606.267 | 510.351 | 0,66 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 196.952.532 | 492.718 | 0,64 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 7.237.400.848 | 442.698 | 0,57 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 1.828.396 | 434.377 | 0,56 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 6.423.955.084 | 406.276 | 0,53 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 188.555.358 | 329.602 | 0,43 |
| Indonesia 8,25% 15/03/2036 | ID | IDR | 4.975.713.083 | 328.364 | 0,43 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 4.942.382.947 | 321.243 | 0,42 |
| Hungary 7,00% 24/10/2035 | HU | HUF | 107.856.318 | 307.049 | 0,40 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 4.475.761.051 | 265.707 | 0,34 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 3.921.528.512 | 262.620 | 0,34 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 3.885.341.508 | 257.034 | 0,33 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 3.656.792.007 | 228.201 | 0,30 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 3.001.807.231 | 187.911 | 0,24 |
| Turkiye 16,90% 02/09/2026 | TR | TRY | 9.522.896 | 186.784 | 0,24 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 19.053.410 | 180.459 | 0,23 |
| Turkiye 12,60% 01/10/2025 | TR | TRY | 6.666.027 | 154.334 | 0,20 |
| Czech Republic 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 2.571.182 | 110.941 | 0,14 |
| BTPCL 6,00% 01/04/2033 | CL | CLP | 97.133.538 | 103.993 | 0,13 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 495.191 | 87.406 | 0,11 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 7.694.500 | 77.533 | 0,10 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 7.555.466 | 73.169 | 0,09 |
| Hungary 4,00% 28/04/2031 | HU | HUF | 36.567.920 | 65.345 | 0,08 |
| Turkiye 11,70% 13/11/2030 | TR | TRY | 4.951.906 | 59.564 | 0,08 |
| Turkiye 17,30% 19/07/2028 | TR | TRY | 3.047.327 | 52.019 | 0,07 |
| Turkiye 26,20% 05/10/2033 | TR | TRY | 952.290 | 20.617 | 0,03 |
| Turkiye 17,80% 13/07/2033 | TR | TRY | 1.142.748 | 17.843 | 0,02 |
| | | | | 41.557.878 | 53,80 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|----|------------------|-------------|
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 78 | 1.613.679 | 2,09 |
| | | | | 1.613.679 | 2,09 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|----------------|-------------------|--------------|
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 14.531.939 | 3.213.109 | 4,16 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 57.956.344 | 2.797.267 | 3,62 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 80.877.954 | 2.740.663 | 3,55 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 16.617.453.262 | 2.527.369 | 3,27 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 12.408.333.296 | 2.162.308 | 2,80 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 62.432.105 | 2.080.677 | 2,69 |
| Poland 5,75% 25/04/2029 | PL | PLN | 6.370.817 | 1.763.904 | 2,28 |
| Peru 7,60% 12/08/2039 | PE | PEN | 5.123.318 | 1.453.242 | 1,88 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 5.808.966 | 1.349.959 | 1,75 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 37.739.236 | 1.149.727 | 1,49 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 5.713.737.511 | 1.033.849 | 1,34 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 28.568.688 | 978.701 | 1,27 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 16.084.171 | 548.553 | 0,71 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 11.446.521 | 510.683 | 0,66 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 3.504.597.086 | 488.310 | 0,63 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 1.809.350 | 461.398 | 0,60 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 1.714.121 | 423.948 | 0,55 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 1.664.602 | 387.315 | 0,50 |
| Uruguay 9,75% 20/07/2033 | UY | UYU | 14.146.833 | 359.234 | 0,44 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 1.428.434 | 329.282 | 0,43 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 2.421.672 | 54.151 | 0,07 |
| Malaysia 4,642% 07/11/2033 | MY | MYR | 190.458 | 47.349 | 0,06 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 761.832 | 30.522 | 0,04 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 518.046 | 12.028 | 0,02 |
| | | | | 26.883.548 | 34,80 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Non quotati | | | | | |
| Governativi | | | | | |
| Russian 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | RU | RUB | 13.332.054 | 2 | 0,00 |
| Russian 6,813% (Perpetuo)* | RU | RUB | 5.713.738 | 1 | 0,00 |
| Russian 0,00% (Perpetuo)* | RU | RUB | 6.856.485 | 1 | 0,00 |
| | | | | 4 | 0,00 |

| | | |
|-----------|---|------|
| Fractions | 2 | 0,00 |
|-----------|---|------|

| | | |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo USD 77.669.929) | 76.305.822 | 98,78 |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------|

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|------------------------------------------------------|-----------|---------|--------|
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340100 14/05/2025 | 3.585.256 | 157.713 | 0,20 |
| Comprato HUF venduto USD a 395,10300026 14/05/2025 | 743.110 | 80.565 | 0,10 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,85909000 14/05/2025 | 1.885.306 | 59.883 | 0,08 |
| Comprato INR venduto USD a 88,18869998 14/05/2025 | 1.335.197 | 56.539 | 0,07 |
| Comprato RON venduto USD a 4,82203800 14/05/2025 | 480.091 | 47.338 | 0,06 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006089 14/05/2025 | 3.468.260 | 38.522 | 0,05 |
| Comprato INR venduto USD a 87,89100006 14/05/2025 | 851.475 | 33.060 | 0,04 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,52000072 14/05/2025 | 789.553 | 30.728 | 0,04 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,76612900 14/05/2025 | 3.014.920 | 26.021 | 0,03 |
| Comprato CLP venduto USD a 970,98999978 14/05/2025 | 1.459.003 | 25.790 | 0,03 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 2.060.519 | 25.525 | 0,03 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20300001 14/05/2025 | 2.250.459 | 19.151 | 0,02 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42790001 14/05/2025 | 666.661 | 17.760 | 0,02 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00024211 14/05/2025 | 645.331 | 15.093 | 0,02 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,96858998 14/05/2025 | 247.718 | 12.645 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86108530 14/05/2025 | 529.778 | 12.278 | 0,02 |
| Comprato INR venduto USD a 85,76800004 14/05/2025 | 527.121 | 7.239 | 0,01 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,45720002 14/05/2025 | 124.474 | 4.162 | 0,01 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,67699992 14/05/2025 | 154.362 | 3.605 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,81279982 14/05/2025 | 123.883 | 3.420 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,91356000 14/05/2025 | 62.610 | 2.589 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023799 14/05/2025 | 405.628 | 2.425 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05424607 14/05/2025 | 216.658 | 2.010 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006104 14/05/2025 | 147.699 | 1.996 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05466863 14/05/2025 | 114.967 | 1.971 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006111 14/05/2025 | 120.138 | 1.773 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,71612709 14/05/2025 | 129.257 | 1.497 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006094 14/05/2025 | 123.784 | 1.479 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,69860004 14/05/2025 | 141.973 | 1.380 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,35661898 14/05/2025 | 127.347 | 1.288 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006076 14/05/2025 | 126.229 | 1.117 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023861 14/05/2025 | 127.969 | 1.101 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,74999439 14/05/2025 | 125.194 | 972 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13864827 14/05/2025 | 122.928 | 893 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13843829 14/05/2025 | 136.482 | 783 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13837485 14/05/2025 | 123.505 | 652 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05399113 14/05/2025 | 122.164 | 554 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,28228889 14/05/2025 | 5.648 | 159 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 84,69699994 14/05/2025 | 119.309 | 128 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,26500000 14/05/2025 | 4.761.763 | 73 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,77365600 14/05/2025 | 1.630.900 | 13 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12866500 14/05/2025 | 393 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02562165 14/05/2025 | 706.001 | (19) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16600,40002296 14/05/2025 | 121.989 | (29) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25900899 14/05/2025 | 139.505 | (113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04546010 14/05/2025 | 116.012 | (174) | (0,00) |
| Comprato MXN venduto USD a 19,59984202 14/05/2025 | 115.150 | (176) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090538 14/05/2025 | 2.812 | (235) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27173544 14/05/2025 | 148.848 | (262) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05353403 14/05/2025 | 121.672 | (483) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,48002893 14/05/2025 | 128.837 | (869) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74629602 14/05/2025 | 125.166 | (906) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13696523 14/05/2025 | 192.611 | (956) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 38,99063400 14/05/2025 | 1.013.592 | (982) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16510,30001781 14/05/2025 | 180.747 | (1.024) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00103824 14/05/2025 | 132.804 | (1.247) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02528616 14/05/2025 | 109.297 | (1.434) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02966839 14/05/2025 | 155.868 | (1.534) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02964014 14/05/2025 | 150.105 | (1.619) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05345453 14/05/2025 | 308.706 | (1.682) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02958125 14/05/2025 | 141.847 | (1.809) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17329983 14/05/2025 | 119.902 | (1.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02949478 14/05/2025 | 124.778 | (1.951) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16522,29996527 14/05/2025 | 434.410 | (2.148) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960000 14/05/2025 | 1.462.968 | (2.348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17241320 14/05/2025 | 124.496 | (2.604) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023242 14/05/2025 | 152.316 | (2.676) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,22443491 14/05/2025 | 188.842 | (2.814) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26151496 14/05/2025 | 220.002 | (2.891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22607556 14/05/2025 | 123.513 | (3.080) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00273564 14/05/2025 | 130.723 | (3.250) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02488255 14/05/2025 | 133.097 | (3.845) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145475 14/05/2025 | 125.635 | (3.877) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01145056 14/05/2025 | 125.018 | (3.902) | (0,01) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto MYR α 0,22724690 14/05/2025 | 212.935 | (4.234) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00101071 14/05/2025 | 128.470 | (4.580) | (0,01) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02878344 14/05/2025 | 121.069 | (4.767) | (0,01) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005922 14/05/2025 | 295.289 | (4.907) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16949181 14/05/2025 | 133.351 | (5.001) | (0,01) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00268169 14/05/2025 | 123.699 | (5.454) | (0,01) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02924555 14/05/2025 | 249.311 | (5.972) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01141007 14/05/2025 | 175.459 | (6.078) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04326553 14/05/2025 | 123.790 | (6.153) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25760173 14/05/2025 | 244.329 | (6.819) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR α 0,01155966 14/05/2025 | 311.601 | (6.850) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,24985028 14/05/2025 | 131.275 | (7.503) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17440137 14/05/2025 | 790.680 | (7.610) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16745089 14/05/2025 | 158.605 | (7.787) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22588507 14/05/2025 | 316.532 | (8.153) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04821484 14/05/2025 | 164.398 | (8.803) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,24911990 14/05/2025 | 149.595 | (8.963) | (0,01) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023010 14/05/2025 | 374.912 | (10.269) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04860805 14/05/2025 | 228.968 | (10.493) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069236 14/05/2025 | 820.614 | (12.589) | (0,02) |
| Comprato USD venduto RON α 0,20852535 14/05/2025 | 152.132 | (12.890) | (0,02) |
| Comprato USD venduto ZAR α 0,05106278 14/05/2025 | 271.721 | (13.572) | (0,02) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04817755 14/05/2025 | 254.893 | (13.836) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17084730 14/05/2025 | 511.435 | (15.244) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04158826 14/05/2025 | 370.747 | (32.085) | (0,04) |
| Comprato USD venduto TWD α 0,03048920 14/05/2025 | 2.554.879 | (67.554) | (0,09) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16625657 14/05/2025 | 1.511.330 | (84.447) | (0,11) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,24533327 14/05/2025 | 1.247.134 | (92.543) | (0,12) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04785193 14/05/2025 | 1.604.677 | (97.359) | (0,13) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04132155 14/05/2025 | 2.623.958 | (242.452) | (0,31) |
| | | (165.919) | (0,21) |

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,92286506 07/05/2025 | 44.644 | 2.125 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13815516 07/05/2025 | 47.336 | 125 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87662175 07/05/2025 | 799 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,86883804 07/05/2025 | 921 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10475000 07/05/2025 | 1.135 | (30) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87682003 10/06/2025 | 47.558 | (119) | (0,00) |
| | 2.084 | 0,00 | |

Swap sui tassi d'interesse

| | | | | |
|----------------------------------------------------------|-----|----------------|-------------|------|
| Riceve 2,501% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2028 | CNY | 15.560.412 | 72.389 | 0,09 |
| Riceve 2,39% fisso paga variabile (7d China) 10/07/2028 | CNY | 13.712.970 | 59.044 | 0,08 |
| Riceve 1,71% fisso paga variabile (7d China) 05/09/2029 | CNY | 30.063.782 | 55.155 | 0,07 |
| Riceve 2,485% fisso paga variabile (7d China) 20/06/2028 | CNY | 9.522.896 | 44.188 | 0,06 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029 | CNY | 10.094.270 | 37.314 | 0,05 |
| Riceve 3,56% fisso paga variabile (3m HIBOR) 15/07/2034 | HKD | 4.875.723 | 20.323 | 0,03 |
| Riceve 2,399% fisso paga variabile (7d China) 05/07/2028 | CNY | 2.666.411 | 11.539 | 0,01 |
| Riceve 5,16% fisso paga variabile (6m CLP) 10/07/2033 | CLP | 479.525.421 | 10.302 | 0,01 |
| Riceve 2,27% fisso paga variabile (7d China) 27/12/2028 | CNY | 2.209.312 | 9.589 | 0,01 |
| Riceve 2,31% fisso paga variabile (7d China) 22/12/2028 | CNY | 2.095.037 | 9.421 | 0,01 |
| Riceve 2,41% fisso paga variabile (7d China) 11/12/2028 | CNY | 1.904.579 | 9.403 | 0,01 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 17/07/2029 | CNY | 2.285.495 | 6.982 | 0,01 |
| Riceve 4,4% fisso paga variabile (6m WIBO) 08/08/2034 | PLN | 1.628.415 | 5.559 | 0,01 |
| Riceve 5,19% fisso paga variabile (6m CLP) 11/06/2034 | CLP | 190.457.917 | 3.800 | 0,00 |
| Riceve 2,1% fisso paga variabile (7d China) 06/03/2029 | CNY | 952.290 | 3.496 | 0,00 |
| Riceve 1,94% fisso paga variabile (7d China) 16/07/2029 | CNY | 952.290 | 2.929 | 0,00 |
| Riceve 5,17% fisso paga variabile (6m CLP) 06/06/2033 | CLP | 45.709.900 | 1.034 | 0,00 |
| | | 362.467 | 0,47 | |

Swap su indice overnight

| | | | | |
|--------------------------------------------------------|-----|-------------|----------------|-------------|
| Riceve 6,05% fisso paga variabile (1d FBIL) 04/10/2029 | INR | 546.738.020 | 109.837 | 0,14 |
| Riceve 7,325% fisso paga variabile (1d CLP) 06/07/2033 | COP | 526.673.278 | (9.704) | (0,01) |
| | | | 100.133 | 0,13 |

Altre voci di attivo e passivo

| | | |
|--|---------|------|
| | 643.972 | 0,90 |
|--|---------|------|

Attivo netto

| | | |
|--|-------------------|---------------|
| | 77.248.559 | 100,00 |
|--|-------------------|---------------|

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Brazil | BR | 14,57 |
| Indonesia | ID | 13,93 |
| Thailand | TH | 9,75 |
| Czech Republic | CZ | 9,18 |
| Supranational | SU | 8,09 |
| Malaysia | MY | 8,04 |
| Colombia | CO | 8,04 |
| Poland | PL | 6,52 |
| Mexico | MX | 6,05 |
| South Africa | ZA | 4,28 |
| Romania | RO | 3,09 |
| Ireland | IE | 2,09 |
| Peru | PE | 1,88 |
| Hungary | HU | 1,55 |
| Turkey | TR | 0,64 |
| Uruguay | UY | 0,52 |
| Serbia | RS | 0,43 |
| Chile | CL | 0,13 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,22 |

Emerging Market Total Return Debt Fund 4,8

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Ecopetrol 8,375% 19/01/2036 | CO | USD | 260.000 | 243.664 | 0,22 |
| | | | | 243.664 | 0,22 |
| Finanziari | | | | | |
| International Dis. Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN | SU | INR | 275.000.000 | 3.358.924 | 3,07 |
| Woori Bank 4,75% 24/01/2029 Reg S | KR | USD | 1.725.000 | 1.740.370 | 1,59 |
| EBRD 42,917% 12/04/2027 | SU | TRY | 54.000.000 | 699.686 | 0,64 |
| EBRD 6,30% 26/10/2027 GMTN | SU | INR | 42.000.000 | 494.979 | 0,45 |
| International Dis. Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN | SU | INR | 36.000.000 | 437.715 | 0,40 |
| | | | | 6.731.674 | 6,16 |
| Governativi | | | | | |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 28.500.000 | 4.010.555 | 3,67 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 23.000.000 | 3.346.580 | 3,06 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 47.595.000.000 | 2.970.157 | 2,72 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 39.000.000.000 | 2.574.846 | 2,36 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 56.350.000 | 2.242.733 | 2,05 |
| Brazil 16,16% 01/01/2027 | BR | BRL | 12.850.000 | 2.148.365 | 1,97 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 8.540.000 | 2.028.870 | 1,86 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 26.600.000.000 | 1.627.071 | 1,49 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 1.500.000 | 1.455.325 | 1,33 |
| Emirate of Dubai 1,625% 02/06/2028 Reg S | AE | USD | 1.500.000 | 1.392.359 | 1,27 |
| Indonesia 1,85% 12/03/2031 | ID | USD | 1.500.000 | 1.277.890 | 1,17 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 17.449.000.000 | 1.093.464 | 1,00 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 1.000.000 | 853.682 | 0,76 |
| Uzbekistan 6,947% 25/05/2032 Reg S | UZ | USD | 750.000 | 751.047 | 0,69 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 1.132.478 | 685.731 | 0,63 |
| Ivory Coast 6,125% 15/06/2033 Reg S | CI | USD | 790.000 | 682.112 | 0,62 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 381.000.000 | 666.010 | 0,61 |
| BTPCL 5,10% 15/07/2050 | CL | CLP | 590.000.000 | 577.226 | 0,53 |
| Hungary 5,375% 12/09/2033 | HU | EUR | 483.000 | 573.050 | 0,52 |
| Uzbekistan 5,375% 29/05/2027 Reg S | UZ | EUR | 375.000 | 434.832 | 0,40 |
| Angolan 9,375% 08/05/2048 Reg S | AO | USD | 600.000 | 427.350 | 0,39 |
| Nigeria 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 500.000 | 408.965 | 0,37 |
| Peru 3,55% 10/03/2051 | PE | USD | 600.000 | 406.506 | 0,37 |
| Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S | KE | USD | 425.000 | 375.320 | 0,34 |
| Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S | NG | USD | 500.000 | 362.013 | 0,33 |
| Nigeria 8,747% 21/01/2031 Reg S | NG | USD | 380.000 | 351.394 | 0,32 |
| Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 425.000 | 335.676 | 0,31 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 425.920 | 326.042 | 0,30 |
| Finance Sharjah 6,125% 06/03/2036 Reg S | AE | USD | 311.000 | 310.403 | 0,28 |
| Romania 5,50% 18/09/2028 Reg S | RO | EUR | 250.000 | 295.650 | 0,27 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 349.000 | 265.075 | 0,24 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 27.750.000 | 262.827 | 0,24 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 300.000 | 236.522 | 0,22 |
| Jordan 7,75% 15/01/2028 Reg S | JO | USD | 230.000 | 233.505 | 0,21 |
| Mexico 7,75% 23/11/2034 | MX | MXN | 5.000.000 | 230.818 | 0,21 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 200.000 | 230.492 | 0,21 |
| Bahrain 5,25% 25/01/2033 Reg S | BH | USD | 250.000 | 226.143 | 0,21 |
| Turkiye 26,20% 05/10/2033 | TR | TRY | 10.000.000 | 216.500 | 0,20 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 323.024 | 214.563 | 0,20 |
| Romanian 3,75% 07/02/2034 Reg S | RO | EUR | 216.000 | 202.531 | 0,19 |
| Argentina 3,50% 09/07/2041 | AR | USD | 325.000 | 200.546 | 0,18 |
| Uzbekistan 6,90% 28/02/2032 Reg S | UZ | USD | 200.000 | 200.330 | 0,18 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 200.000 | 199.877 | 0,18 |
| Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 215.448 | 187.610 | 0,17 |
| Jordan 5,85% 07/07/2030 Reg S | JO | USD | 200.000 | 184.953 | 0,17 |
| Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S | SN | EUR | 250.000 | 181.537 | 0,17 |
| Ghana 5,00% 03/07/2035 Reg S | GH | USD | 264.132 | 179.788 | 0,16 |
| Turkiye 17,30% 19/07/2028 | TR | TRY | 10.000.000 | 170.704 | 0,16 |
| Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S | EG | USD | 225.000 | 167.406 | 0,15 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 200.000 | 164.678 | 0,15 |
| Ghana 5,00% 03/07/2029 Reg S | GH | USD | 183.678 | 157.334 | 0,14 |
| Honduras 5,625% 24/06/2030 Reg S | HN | USD | 150.000 | 137.175 | 0,13 |
| Zambia 0,50% 31/12/2053 Reg S | ZM | USD | 214.021 | 122.789 | 0,11 |
| Panama 4,50% 19/01/2063 | PA | USD | 200.000 | 121.766 | 0,11 |
| Turkiye 11,70% 13/11/2030 | TR | TRY | 10.000.000 | 120.286 | 0,11 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 11.250.000 | 108.948 | 0,10 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 9.800.000 | 98.749 | 0,09 |
| Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 135.324 | 94.727 | 0,09 |
| Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 126.886 | 89.772 | 0,08 |
| Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 66.850 | 62.161 | 0,06 |
| Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 91.375 | 59.558 | 0,05 |
| Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 68.990 | 56.726 | 0,05 |
| Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 63.416 | 44.550 | 0,04 |
| Ghana 6,027% 03/01/2030 Reg S | GH | USD | 34.250 | 26.052 | 0,02 |
| Ghana 4,626% 03/07/2026 Reg S | GH | USD | 18.216 | 17.273 | 0,02 |
| | | | | 40.445.495 | 37,02 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 492 | 10.196.693 | 9,33 |
| | | | | 10.196.693 | 9,33 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Energia | | | | | |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 850.000 | 692.267 | 0,63 |
| | | | | 692.267 | 0,63 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Materiali | | | | | |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 500.000 | 512.235 | 0,47 |
| | | | | 512.235 | 0,47 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Ulker Biskuvi Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 325.000 | 325.277 | 0,30 |
| | | | | 325.277 | 0,30 |
| Finanziari | | | | | |
| Kookmin Bank 4,625% 21/04/2028 Reg S | KR | USD | 1.650.000 | 1.663.485 | 1,52 |
| Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S | US | USD | 520.000 | 523.095 | 0,48 |
| Turkiye Varlik 8,25% 14/02/2029 | TR | USD | 280.000 | 286.088 | 0,26 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 225.000 | 221.804 | 0,20 |
| TC Ziraat Bankasi 8,994% VRN 02/08/2034 Reg S | TR | USD | 200.000 | 203.942 | 0,19 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 200.000 | 196.571 | 0,18 |
| | | | | 3.094.985 | 2,83 |
| Governativi | | | | | |
| Colombia 7,50% 26/08/2026 | CO | COP | 36.530.000.000 | 8.466.000 | 7,75 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 64.400.000 | 3.114.843 | 2,85 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 19.300.000.000 | 2.935.361 | 2,69 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 11.400.000 | 2.652.523 | 2,43 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 50.000.000 | 2.413.254 | 2,21 |
| Thailand 4,00% 17/06/2066 | TH | THB | 57.750.000 | 2.223.425 | 2,04 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 10.080.000 | 1.521.046 | 1,39 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 1.500.000 | 1.473.633 | 1,35 |
| Philippine 3,75% 14/01/2029 | PH | USD | 1.500.000 | 1.467.261 | 1,34 |
| Brazil 7,125% 15/05/2054 | BR | USD | 1.500.000 | 1.426.706 | 1,31 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 7.000.000.000 | 1.266.586 | 1,16 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 1.545.000 | 1.085.818 | 0,99 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 6.000.000.000 | 1.045.576 | 0,96 |
| Ukraine 2,106% FRN 01/08/2041 Reg S | UA | USD | 1.285.000 | 915.820 | 0,84 |
| Peruvian 5,375% 08/02/2035 | PE | USD | 825.000 | 814.532 | 0,75 |
| Peruvian 5,875% 08/08/2054 | PE | USD | 825.000 | 781.669 | 0,72 |
| Peru 7,60% 12/08/2039 | PE | PEN | 2.450.000 | 694.949 | 0,64 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 4.693.700.000 | 653.993 | 0,60 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 15.900.000 | 484.394 | 0,44 |
| Uruguay 9,75% 20/07/2033 | UY | UYU | 14.390.000 | 345.065 | 0,32 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 6,50% 23/11/2032 Reg S | AE | USD | 265.000 | 276.382 | 0,25 |
| Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S | PY | USD | 300.000 | 270.336 | 0,25 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 10.900.000 | 253.075 | 0,23 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 250.000 | 214.463 | 0,20 |
| Barbados 6,50% 01/10/2029 Reg S | BB | USD | 49.500 | 47.099 | 0,04 |
| | | | | 36.843.809 | 33,73 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 325.000 | 326.062 | 0,30 |
| | | | | 326.062 | 0,30 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| PDVSA 12,75% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | VE | USD | 300.000 | 41.250 | 0,04 |
| Petroleos 9,75% 17/05/2035 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 300.000 | 39.000 | 0,04 |
| Petroleos 6,00% 15/11/2026 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 250.000 | 29.625 | 0,03 |
| Petroleos del Peru 5,50% 12/04/2037 (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 23.700 | 0,02 |
| Petroleos del Peru 5,375% 12/04/2027 (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 23.700 | 0,02 |
| Petroleos 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 23.700 | 0,02 |
| | | | | 180.975 | 0,17 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Future Ret. 5,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | IN | USD | 847.000 | 2.126 | 0,00 |
| | | | | 2.126 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 4.750.000 | 48 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 3.150.000 | 32 | 0,00 |
| GTKL Eur Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 1.990.000 | 20 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S* | IE | USD | 800.000 | 8 | 0,00 |
| | | | | 108 | 0,00 |
| Governativi | | | | | |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 500.000 | 86.811 | 0,08 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 500.000 | 86.432 | 0,08 |
| Venezuela 9,25% 07/05/2028 (Predefinito) | VE | USD | 300.000 | 49.500 | 0,05 |
| Venezuela 11,75% 21/10/2026 (Predefinito) | VE | USD | 250.000 | 46.250 | 0,04 |
| Venezuela 9,25% 15/09/2027 (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 35.500 | 0,03 |
| Venezuela 11,95% 05/08/2031 (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 33.500 | 0,03 |
| Venezuela 8,25% (Perpetuo) (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 29.500 | 0,03 |
| Venezuela 7,65% (Perpetuo) (Predefinito) | VE | USD | 200.000 | 29.500 | 0,03 |
| | | | | 396.993 | 0,36 |

Fractions

(11) (0,00)

Totale investimenti (costo USD 114.305.335)

99.992.352 91,53

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,07608800 14/05/2025 | 3.028.149 | 242.711 | 0,22 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340098 14/05/2025 | 2.889.272 | 127.097 | 0,12 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,91356000 14/05/2025 | 2.640.034 | 109.179 | 0,10 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,89780001 14/05/2025 | 1.382.681 | 89.308 | 0,08 |
| Comprato CZK venduto USD a 24,20044989 14/05/2025 | 717.177 | 73.013 | 0,07 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42790000 14/05/2025 | 2.581.585 | 68.775 | 0,06 |
| Comprato HUF venduto USD a 395,10300284 14/05/2025 | 607.700 | 65.885 | 0,06 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023799 14/05/2025 | 8.845.282 | 52.883 | 0,05 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 3.085.484 | 38.222 | 0,03 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006089 14/05/2025 | 3.084.540 | 34.260 | 0,03 |
| Comprato THB venduto USD a 33,69860001 14/05/2025 | 2.524.645 | 24.543 | 0,02 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00024211 14/05/2025 | 973.095 | 22.759 | 0,02 |
| Comprato KRW venduto USD a 1477,51999528 14/05/2025 | 528.949 | 20.586 | 0,02 |
| Comprato INR venduto USD a 87,89400014 14/05/2025 | 523.358 | 20.339 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,86108528 14/05/2025 | 715.602 | 16.585 | 0,02 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,20300007 14/05/2025 | 1.607.987 | 13.683 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,50358916 14/05/2025 | 194.210 | 8.644 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,96858994 14/05/2025 | 167.544 | 8.552 | 0,01 |
| Comprato CLP venduto USD a 970,99000553 14/05/2025 | 398.143 | 7.038 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a 85,76800099 14/05/2025 | 378.929 | 5.204 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,71612709 14/05/2025 | 446.971 | 5.177 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 86,30129987 14/05/2025 | 255.790 | 5.125 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 40,29880462 14/05/2025 | 154.347 | 5.024 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,73089951 14/05/2025 | 158.688 | 3.974 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 88,18869694 14/05/2025 | 93.776 | 3.971 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006150 14/05/2025 | 158.576 | 3.357 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05431630 14/05/2025 | 243.422 | 2.577 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16766,80020994 14/05/2025 | 174.261 | 1.704 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,69615062 14/05/2025 | 162.707 | 792 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,28228885 14/05/2025 | 14.727 | 402 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,26500000 14/05/2025 | 1.632.622 | 25 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27220710 14/05/2025 | 169.862 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02562165 14/05/2025 | 1.062.456 | (29) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12866476 14/05/2025 | 21.410 | (51) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04548748 14/05/2025 | 160.260 | (144) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 38,99063370 14/05/2025 | 332.105 | (322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05345453 14/05/2025 | 214.990 | (1.172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023495 14/05/2025 | 180.854 | (1.243) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17481998 14/05/2025 | 206.209 | (1.494) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02966839 14/05/2025 | 166.926 | (1.643) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960001 14/05/2025 | 1.031.995 | (1.657) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01157025 14/05/2025 | 166.879 | (3.519) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22632383 14/05/2025 | 169.024 | (4.034) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01158118 14/05/2025 | 232.111 | (4.680) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25760172 14/05/2025 | 192.123 | (5.362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02929587 14/05/2025 | 241.864 | (5.387) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00022781 14/05/2025 | 166.631 | (6.173) | (0,01) |
| Comprato USD venduto RON a 0,20738121 14/05/2025 | 69.716 | (6.257) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069236 14/05/2025 | 566.332 | (8.686) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04836237 14/05/2025 | 181.764 | (9.207) | (0,01) |
| Comprato USD venduto RON a 0,21671248 14/05/2025 | 202.996 | (9.905) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04798448 14/05/2025 | 179.573 | (10.428) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17440137 14/05/2025 | 1.140.575 | (10.977) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05328749 14/05/2025 | 1.485.686 | (12.713) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04158826 14/05/2025 | 250.406 | (21.670) | (0,02) |
| Comprato USD venduto RSD a 0,00885366 14/05/2025 | 274.502 | (23.536) | (0,02) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03048920 14/05/2025 | 1.784.332 | (47.180) | (0,04) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17084730 14/05/2025 | 1.983.547 | (59.123) | (0,05) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16625657 14/05/2025 | 1.131.770 | (63.239) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 2.016.914 | (168.267) | (0,15) |
| | 593.290 | 0,54 | |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 578.524 | 27.534 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815519 07/05/2025 | 604.469 | 1.598 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86883551 07/05/2025 | 9.438 | (130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583021 07/05/2025 | 10.897 | (378) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 607.308 | (1.520) | (0,00) |
| | 27.104 | 0,02 | |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | 23.699.945 | 1.125.755 | 1,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 24.392.298 | 64.495 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861110 07/05/2025 | 366.943 | (969) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112001 07/05/2025 | 372.217 | (11.160) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475501 07/05/2025 | 427.158 | (11.439) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 24.506.856 | (61.329) | (0,06) |
| | 1.105.359 | 1,01 | |
| Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286514 07/05/2025 | 72.600 | 3.455 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815524 07/05/2025 | 75.828 | 201 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877674 07/05/2025 | 1.252 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652406 10/06/2025 | 1.141 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475385 07/05/2025 | 1.476 | (40) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681993 10/06/2025 | 76.184 | (191) | (0,00) |
| | 3.419 | 0,00 | |
| Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | 12.769.355 | 607.298 | 0,56 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 13.328.862 | 35.815 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996884 07/05/2025 | 202.053 | (222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583001 07/05/2025 | 249.620 | (8.647) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 13.392.036 | (34.088) | (0,03) |
| | 600.156 | 0,55 | |

| | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286516 07/05/2025 | | 49.736 | 2.367 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820393 07/05/2025 | | 51.990 | 140 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877323 07/05/2025 | | 910 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652296 10/06/2025 | | 799 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475556 07/05/2025 | | 1.022 | (27) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678223 10/06/2025 | | 52.236 | (133) | (0,00) |
| | | | 2.343 | 0,00 |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | | 11.612.159 | 552.263 | 0,51 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | | 11.777.448 | 31.140 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13631488 07/05/2025 | | 276.864 | 283 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86449028 07/05/2025 | | 189.591 | (3.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583001 07/05/2025 | | 296.162 | (10.260) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | | 11.832.760 | (29.612) | (0,03) |
| | | | 540.274 | 0,49 |
| Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294532 07/05/2025 | | 40.106 | 1.253 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107184 07/05/2025 | | 41.226 | 213 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556760 07/05/2025 | | 671 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27520000 07/05/2025 | | 801 | (35) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556659 10/06/2025 | | 41.445 | (214) | (0,00) |
| | | | 1.213 | 0,00 |
| Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294526 07/05/2025 | | 16.948 | 530 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107218 07/05/2025 | | 17.745 | 92 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75521096 07/05/2025 | | 397 | 3 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75171014 07/05/2025 | | 266 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160000 07/05/2025 | | 400 | (13) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556668 10/06/2025 | | 17.839 | (92) | (0,00) |
| | | | 521 | 0,00 |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294536 07/05/2025 | | 366.132 | 11.439 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | | 365.430 | 1.889 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75521096 07/05/2025 | | 6.753 | 51 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75248495 07/05/2025 | | 5.714 | 23 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28660408 07/05/2025 | | 6.537 | (233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28011277 07/05/2025 | | 6.271 | (254) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160449 07/05/2025 | | 11.874 | (379) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556659 10/06/2025 | | 367.372 | (1.895) | (0,00) |
| | | | 10.641 | 0,01 |
| Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294538 07/05/2025 | | 182.937 | 5.716 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | | 175.844 | 909 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76902534 07/05/2025 | | 7.152 | 186 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75532873 07/05/2025 | | 8.870 | 69 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74694726 10/06/2025 | | 3.079 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28011364 07/05/2025 | | 2.935 | (119) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556658 10/06/2025 | | 176.778 | (912) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27190816 07/05/2025 | | 26.150 | (1.220) | (0,00) |
| | | | 4.619 | 0,00 |
| Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | | 132.414 | 6.302 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820402 07/05/2025 | | 138.489 | 372 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86883357 07/05/2025 | | 2.187 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582857 07/05/2025 | | 2.384 | (83) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678227 10/06/2025 | | 139.145 | (354) | (0,00) |
| | | | 6.207 | 0,01 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286514 07/05/2025 | | 64.798 | 3.084 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820397 07/05/2025 | | 68.677 | 185 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90739985 07/05/2025 | | 1.102 | 33 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86883489 07/05/2025 | | 1.036 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583333 07/05/2025 | | 1.362 | (47) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678224 10/06/2025 | | 69.002 | (176) | (0,00) |
| | | | 3.065 | 0,00 |
| Futures | | | | |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 8.642.046 | 137.273 | 0,13 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 7.535.015 | 129.375 | 0,12 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 12.072.156 | 98.781 | 0,09 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 4.517.940 | 28.835 | 0,03 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 598.150 | 6.579 | 0,01 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (248.200) | 5.492 | 0,01 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 3.373.000 | (1.813) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 4.609.875 | (7.930) | (0,01) |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | (1.976.700) | (11.915) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (13.086.843) | (230.671) | (0,21) |
| | | | 154.006 | 0,14 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 2,746% fisso paga variabile (7d China) 17/11/2025 | CNY | 218.000.000 | 191.365 | 0,18 |
| Riceve 3,92% fisso paga variabile (6m CZK PRIBOR) 06/12/2033 | CZK | 90.000.000 | 140.957 | 0,13 |
| Riceve 4,515% fisso paga variabile (6m WIBO) 13/10/2028 | PLN | 10.900.000 | 54.967 | 0,05 |
| Riceve 2,01% fisso paga variabile (7d China) 05/06/2029 | CNY | 8.500.000 | 28.769 | 0,03 |
| Riceve 2,11% fisso paga variabile (7d China) 04/03/2029 | CNY | 3.000.000 | 11.090 | 0,01 |
| Riceve 4,4% fisso paga variabile (6m WIBO) 08/08/2034 | PLN | 1.850.000 | 6.315 | 0,01 |
| Paga 7,88% fisso riceve variabile. (3m JIBAR) 03/11/2031 | ZAR | 59.364.000 | 734 | 0,00 |
| Paga 7,89% fisso riceve variabile. (3m JIBAR) 03/11/2031 | ZAR | 46.173.000 | (702) | (0,00) |
| Riceve 10,26% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 02/01/2029 | BRL | 16.650.000 | (232.469) | (0,21) |
| | | | 201.026 | 0,18 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
| Swap su indice overnight | | | | |
| Riceve 6,05% fisso paga variabile (1d FBIL) 04/10/2029 | INR | 650.000.000 | 130.582 | 0,12 |
| | | | 130.582 | 0,12 |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|--------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 5.868.933 | 5,33 |
| Attivo netto | | | 109.245.104 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Colombia | CO | 14,01 |
| Brazil | BR | 11,36 |
| Ireland | IE | 9,33 |
| Indonesia | ID | 8,74 |
| South Africa | ZA | 5,26 |
| Supranational | SU | 4,57 |
| Peru | PE | 3,23 |
| Korea | KR | 3,12 |
| Thailand | TH | 2,48 |
| Malaysia | MY | 2,43 |
| Romania | RO | 2,31 |
| Czech Republic | CZ | 2,05 |
| Chile | CL | 1,86 |
| United Arab Emirates | AE | 1,81 |
| Argentina | AR | 1,67 |
| Turkey | TR | 1,51 |
| China | CN | 1,39 |
| Philippines | PH | 1,34 |
| Uzbekistan | UZ | 1,27 |
| Hungary | HU | 1,13 |
| Nigeria | NG | 1,03 |
| Ukraine | UA | 0,84 |
| Ecuador | EC | 0,63 |
| Ivory Coast | CI | 0,62 |
| Jordan | JO | 0,57 |
| Uruguay | UY | 0,55 |
| USA | US | 0,48 |
| UK | GB | 0,47 |
| Serbia | RS | 0,43 |
| Egypt | EG | 0,40 |
| Angola | AO | 0,39 |
| Georgia | GE | 0,38 |
| Sri Lanka | LK | 0,37 |
| Venezuela | VE | 0,37 |
| Bahrain | BH | 0,36 |
| Ghana | GH | 0,35 |
| Kenya | KE | 0,34 |
| Pakistan | PK | 0,31 |
| Zambia | ZM | 0,28 |
| Paraguay | PY | 0,25 |
| Rwanda | RW | 0,22 |
| Mexico | MX | 0,21 |
| Poland | PL | 0,21 |
| Senegal | SN | 0,17 |
| Lebanon | LB | 0,16 |
| Honduras | HN | 0,13 |
| Panama | PA | 0,11 |
| Barbados | BB | 0,04 |
| India | IN | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,47 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 19.853.523 | 16.937.403 | 1,60 |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 13.424.944 | 9.716.760 | 0,92 |
| | | | | 26.654.163 | 2,51 |

Governativi

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|-------------|--------------------|--------------|
| Germany 2,50% 15/02/2035 | DE | EUR | 210.986.698 | 212.046.701 | 20,00 |
| Germany 2,40% 18/04/2030 | DE | EUR | 173.867.745 | 177.242.301 | 16,71 |
| Spain 3,15% 30/04/2035 | ES | EUR | 109.272.256 | 109.630.122 | 10,34 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 90.782.508 | 92.219.595 | 8,70 |
| Germany 3,10% 12/12/2025 | DE | EUR | 70.733.383 | 71.255.484 | 6,72 |
| Germany 2,50% 15/08/2054 | DE | EUR | 13.628.696 | 12.617.729 | 1,19 |
| Germany 2,50% 11/10/2029** | DE | EUR | 10.051.729 | 10.291.485 | 0,97 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 110.569 | 87.912 | 0,01 |
| Germany 2,80% 12/06/2025 | DE | EUR | 906 | 906 | 0,00 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 906 | 897 | 0,00 |
| Germany 1,665% 09/10/2026 | DE | EUR | 906 | 884 | 0,00 |
| Germany 2,10% 12/04/2029 | DE | EUR | 634 | 639 | 0,00 |
| | | | | 685.394.655 | 64,63 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|-------|-------------------|-------------|
| Fidelity IILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 5.408 | 79.825.530 | 7,53 |
| | | | | 79.825.530 | 7,53 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Eaton Capital 3,802% 21/05/2036 | IE | EUR | 9.100.890 | 9.219.397 | 0,87 |
| | | | | 9.219.397 | 0,87 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Alphabet 3,875% 06/05/2045 | US | EUR | 9.519.259 | 9.506.884 | 0,90 |
| Alphabet 4,00% 06/05/2054 | US | EUR | 6.625.991 | 6.591.238 | 0,62 |
| | | | | 16.098.122 | 1,52 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|------------|--------------------|--------------|
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 20/06/2025 | DK | EUR | 27.166.835 | 27.079.522 | 2,55 |
| Fiserv CP 2,50% 08/05/2025 | US | EUR | 23.544.590 | 23.533.085 | 2,22 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025 | DK | EUR | 22.639.029 | 22.576.099 | 2,13 |
| Iberdrola International CP 2,34% 17/07/2025 | NL | EUR | 22.639.029 | 22.528.889 | 2,12 |
| Carrefour CP 2,49% 14/05/2025 | FR | EUR | 11.772.295 | 11.761.866 | 1,11 |
| Toyota Motor Finance CP 2,40% 22/05/2025 | NL | EUR | 11.772.295 | 11.756.489 | 1,11 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 905.561 | 902.819 | 0,09 |
| | | | | 120.138.769 | 11,33 |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|---|------|
| Fractions | | | | 1 | 0,00 |
|-----------|--|--|--|---|------|

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 927.835.203) | | | | 937.330.637 | 88,39 |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------|-----|------------|--------------------|---------------|
| Acquisto protezione in data Lanxess 1% 20/12/2029 | EUR | 11.482.516 | 310.620 | 0,03 |
| Acquisto protezione in data Volkswagen IF 3,875% 20/12/2029 | EUR | 10.957.290 | 124.302 | 0,01 |
| Acquisto protezione in data Unibail-Rodam 1,375% 20/12/2029 | EUR | 11.908.129 | 10.495 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Standard Chartered 4,05% 20/12/2029 | EUR | 10.957.290 | (162.133) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data HSBC 3mEUR 20/12/2029 | EUR | 10.957.290 | (203.466) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data Glencore Finance 3,75% 20/12/2029 | EUR | 11.373.848 | (1.873.396) | (0,18) |
| | | | (1.793.578) | (0,17) |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,95998218 14/05/2025 | 34.481.766 | 3.110.350 | 0,29 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92038843 14/05/2025 | 56.839.934 | 2.571.334 | 0,24 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90505789 14/05/2025 | 1.256.695 | 34.971 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90415619 14/05/2025 | 1.201.675 | 32.210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15101080 14/05/2025 | 2.075.454 | 28.075 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04123539 14/05/2025 | 637.489 | (52.998) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08550700 14/05/2025 | 36.159.646 | (1.596.546) | (0,15) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10006240 14/05/2025 | 58.357.637 | (1.828.688) | (0,17) |
| | 2.298.708 | 0,22 | |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Azioni A-ACC (HUF) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato EUR venduto HUF a 0,00247462 07/05/2025 | 3.456.753 | 3.264 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a 405,58481933 07/05/2025 | 57.906 | 158 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a 402,57779937 07/05/2025 | 51.635 | (243) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto EUR a 405,63010027 10/06/2025 | 3.446.981 | (3.993) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto EUR a 403,28890052 07/05/2025 | 3.357.212 | (9.914) | (0,00) |
| | | (10.728) | (0,00) |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 133.638.177 | 370.080 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13947200 07/05/2025 | 2.105.537 | 8.011 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 134.300.635 | (388.324) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08134200 07/05/2025 | 18.920.471 | (896.913) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 119.458.008 | (5.294.478) | (0,50) |
| | | (6.201.624) | (0,58) |

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 650.520 | 1.801 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13947238 07/05/2025 | 10.443 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10123199 07/05/2025 | 10.080 | (301) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839113 07/05/2025 | 653.744 | (1.890) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 662.861 | (29.379) | (0,00) |
| | | (29.729) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Futures

| | | | | |
|------------------------------------------|-----|-------------|----------------|-------------|
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 172.080.856 | 659.856 | 0,06 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (6.180.908) | (42.465) | (0,00) |
| | | | 617.391 | 0,06 |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Swap sui tassi d'interesse

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------|-----|------------|------------------|---------------|
| Paga 2,421% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 16/04/2055 | EUR | 12.677.856 | 25.667 | 0,00 |
| Paga 2,451% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 22/04/2055 | EUR | 25.355.713 | (115.172) | (0,01) |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 28/04/2055 | EUR | 14.941.759 | (126.657) | (0,01) |
| | | | (216.162) | (0,02) |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Inflation Swaps

| | | | | |
|------------------------------------------------------------|-----|------------|--------------------|---------------|
| Paga 2,047% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2035 | EUR | 37.852.457 | (452.347) | (0,04) |
| Paga 2,089% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2035 | EUR | 37.943.013 | (605.904) | (0,06) |
| Paga 2,102% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2035 | EUR | 37.761.901 | (650.095) | (0,06) |
| | | | (1.708.346) | (0,16) |

| | | | |
|--------------------------------|--|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | 130.149.221 | 12,29 |
| Attivo netto | | 1.060.435.790 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Germany | DE | 54,30 |
| Spain | ES | 10,34 |
| Ireland | IE | 8,40 |
| Denmark | DK | 4,77 |
| USA | US | 4,65 |
| Netherlands | NL | 3,23 |
| France | FR | 2,71 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 11,61 |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 12.988.000 | 9.400.506 | 2,18 |
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 9.087.000 | 7.752.286 | 1,80 |
| | | | | 17.152.792 | 3,98 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 4.984.000 | 5.199.767 | 1,21 |
| | | | | 5.199.767 | 1,21 |
| Industriali | | | | | |
| Carrier Global 4,50% 29/11/2032 | US | EUR | 4.974.000 | 5.295.942 | 1,23 |
| | | | | 5.295.942 | 1,23 |
| Finanziari | | | | | |
| Barclays Bank 4,506% VRN 31/01/2033 | GB | EUR | 8.440.000 | 8.805.452 | 2,04 |
| | | | | 8.805.452 | 2,04 |
| Governativi | | | | | |
| Germany 2,40% 18/04/2030 | DE | EUR | 50.075.000 | 51.046.893 | 11,83 |
| Germany 2,50% 15/02/2035** | DE | EUR | 34.910.000 | 35.085.389 | 8,13 |
| Germany 2,60% 15/08/2034** | DE | EUR | 3.050.000 | 3.098.282 | 0,72 |
| Germany 1,665% 09/10/2026 | DE | EUR | 50.000 | 48.822 | 0,01 |
| Germany 2,828% 15/08/2052 | DE | EUR | 1.000 | 467 | 0,00 |
| | | | | 89.279.853 | 20,70 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 279 | 4.113.487 | 0,95 |
| | | | | 4.113.487 | 0,95 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| DSV Panalpina 3,375% 06/11/2034 EMTN | NL | EUR | 3.795.000 | 3.731.012 | 0,86 |
| DSV Panalpina 3,375% 06/11/2032 EMTN | NL | EUR | 3.421.000 | 3.443.336 | 0,80 |
| | | | | 7.174.348 | 1,66 |
| Informatica | | | | | |
| Alphabet 3,875% 06/05/2045 | US | EUR | 3.849.000 | 3.843.996 | 0,89 |
| Alphabet 4,00% 06/05/2054 | US | EUR | 2.679.000 | 2.664.949 | 0,62 |
| | | | | 6.508.945 | 1,51 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 7.014.000 | 7.317.170 | 1,70 |
| | | | | 7.317.170 | 1,70 |
| Immobiliare | | | | | |
| SELP Finance Srl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 4.368.000 | 3.994.802 | 0,93 |
| | | | | 3.994.802 | 0,93 |
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| AMCOR UK Finance CP 2,53% 21/05/2025 | GB | EUR | 22.000.000 | 21.968.603 | 5,09 |
| LSEG Netherland CP 2,32% 30/06/2025 | NL | EUR | 21.000.000 | 20.917.770 | 4,85 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 20.000.000 | 19.992.669 | 4,63 |
| ABB Finance CP 2,48% 20/05/2025 | NL | EUR | 20.000.000 | 19.967.420 | 4,63 |
| ENGIE CP 2,355% 30/06/2025 | FR | EUR | 20.000.000 | 19.927.042 | 4,62 |
| Toyota Motor Finance CP 2,44% 24/06/2025 | NL | EUR | 16.000.000 | 15.947.196 | 3,70 |
| Schneider Elec. CP 2,215% 25/07/2025 | FR | EUR | 15.000.000 | 14.923.208 | 3,46 |
| Heidelberg Mate CP 2,40% 16/06/2025 | DE | EUR | 11.000.000 | 10.968.818 | 2,54 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 11.000.000 | 10.966.691 | 2,54 |
| Iberdrola International CP 2,34% 17/07/2025 | NL | EUR | 11.000.000 | 10.946.484 | 2,54 |
| Alliander CP 2,30% 16/05/2025 | NL | EUR | 10.000.000 | 9.989.966 | 2,32 |
| Telefoneu CP 2,54% 09/06/2025 | NL | EUR | 10.000.000 | 9.975.763 | 2,31 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025 | DK | EUR | 10.000.000 | 9.972.203 | 2,31 |
| LVMH CP 2,42% 17/06/2025 | FR | EUR | 10.000.000 | 9.971.068 | 2,31 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 20/06/2025 | DK | EUR | 10.000.000 | 9.967.860 | 2,31 |
| P&G CP 2,34% 10/07/2025 | US | EUR | 10.000.000 | 9.958.291 | 2,31 |
| Pernod Ricard CP 2,442% 27/06/2025 | FR | EUR | 9.000.000 | 8.968.738 | 2,08 |
| Sap CP 2,46% 12/06/2025 | DE | EUR | 7.000.000 | 6.981.294 | 1,62 |
| Carrefour CP 2,49% 14/05/2025 | FR | EUR | 5.000.000 | 4.995.571 | 1,16 |
| Carrefour CP 2,49% 14/05/2025 | FR | EUR | 5.000.000 | 4.995.571 | 1,16 |
| LVMH CP 2,493% 21/05/2025 | FR | EUR | 5.000.000 | 4.993.592 | 1,16 |
| Fiserv CP 2,49% 22/05/2025 | US | EUR | 5.000.000 | 4.993.287 | 1,16 |
| Air Liq Finance CP 2,50% 10/06/2025 | FR | EUR | 5.000.000 | 4.987.587 | 1,16 |
| Toyota Motor Finance CP 2,40% 22/05/2025 | NL | EUR | 4.000.000 | 3.994.629 | 0,93 |
| | | | | 271.271.321 | 62,88 |
| Fractions | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 422.120.841) | | | | 426.113.876 | 98,78 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|
| Credit Default Swap | | | | |
| Acquisto protezione in data Lanxess 1% 20/12/2029 | EUR | 5.615.700 | 151.913 | 0,04 |
| Acquisto protezione in data Volkswagen IF 3,875% 20/12/2029 | EUR | 5.500.000 | 62.393 | 0,01 |
| Acquisto protezione in data Unibail-Rodam 1,375% 20/12/2029 | EUR | 5.600.000 | 4.936 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Standard Chartered 4,05% 20/12/2029 | EUR | 5.500.000 | (81.383) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data HSBC 3mEUR 20/12/2029 | EUR | 5.500.000 | (102.130) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data Glencore Finance 3,75% 20/12/2029 | EUR | 5.565.000 | (916.616) | (0,21) |
| | | | (880.887) | (0,20) |
| Contratti di cambio a termine | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90831315 14/05/2025 | | 536.257 | 16.905 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04123539 14/05/2025 | | 291.961 | (24.273) | (0,01) |
| | | | (7.368) | (0,00) |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto HUF a 0,00247462 07/05/2025 | | 3.881.808 | 3.665 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a 407,93360870 07/05/2025 | | 57.815 | 493 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a 405,63010037 10/06/2025 | | 3.870.833 | (4.484) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto EUR a 403,28889994 07/05/2025 | | 3.834.824 | (11.324) | (0,00) |
| | | | (11.650) | (0,00) |
| Futures | | | | |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 125.191.000 | 520.880 | 0,12 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 32.658.990 | 303.030 | 0,07 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (9.307.500) | 14.915 | 0,00 |
| | | | 838.825 | 0,19 |
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 28/04/2055 | EUR | 10.000.000 | (84.767) | (0,02) |
| Paga 2,451% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 22/04/2055 | EUR | 20.000.000 | (90.845) | (0,02) |
| | | | (175.612) | (0,04) |
| Inflation Swaps | | | | |
| Paga 2,047% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2035 | EUR | 15.070.000 | (180.091) | (0,04) |
| Paga 2,089% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2035 | EUR | 15.080.000 | (240.809) | (0,06) |
| Paga 2,102% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2035 | EUR | 15.000.000 | (258.234) | (0,06) |
| | | | (679.134) | (0,16) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 6.197.059 1,44 |
| Attivo netto | | | | 431.395.109 100,00 |
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | | | |
| Paese | Codice paese | % Attivo netto | | |
| Netherlands | NL | 27,56 | | |
| Germany | DE | 24,86 | | |
| France | FR | 18,90 | | |
| USA | US | 10,08 | | |
| UK | GB | 8,34 | | |
| Denmark | DK | 7,16 | | |
| Ireland | IE | 0,95 | | |
| Luxembourg | LU | 0,93 | | |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,22 | | |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Euro Short Term Bond Fund 4,8

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Carrier Global 4,125% 29/05/2028 | US | EUR | 17.237.000 | 17.952.279 | 0,87 |
| | | | | 17.952.279 | 0,87 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Nestle Finance Intl 2,232% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 29.643.000 | 28.917.162 | 1,40 |
| | | | | 28.917.162 | 1,40 |
| Finanziari | | | | | |
| UBS Group 7,75% VRN 01/03/2029 | CH | EUR | 27.788.000 | 31.365.004 | 1,51 |
| | | | | 31.365.004 | 1,51 |
| Governativi | | | | | |
| Germany 3,10% 18/09/2025 | DE | EUR | 458.170.000 | 460.145.400 | 22,20 |
| Germany 2,80% 12/06/2025** | DE | EUR | 161.430.000 | 161.551.073 | 7,79 |
| Germany 3,10% 12/12/2025 | DE | EUR | 97.150.000 | 97.867.088 | 4,72 |
| Germany 1,788% 10/10/2025 | DE | EUR | 68.853 | 68.307 | 0,00 |
| Germany 2,40% 19/10/2028 | DE | EUR | 20.000 | 20.384 | 0,00 |
| | | | | 719.652.252 | 34,72 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity iLF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 7.676 | 0,00 |
| | | | | 7.676 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| T-Mobile (USA) 3,55% 08/05/2029 | US | EUR | 27.513.000 | 28.257.818 | 1,36 |
| | | | | 28.257.818 | 1,36 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 29.900.000 | 30.801.246 | 1,49 |
| | | | | 30.801.246 | 1,49 |
| Industriali | | | | | |
| DSV Panalpina 3,50% 26/06/2029 EMTN | NL | EUR | 13.500.000 | 13.871.777 | 0,67 |
| | | | | 13.871.777 | 0,67 |
| Informatica | | | | | |
| Alphabet 2,50% 06/05/2029 | US | EUR | 71.707.000 | 71.748.949 | 3,46 |
| | | | | 71.748.949 | 3,46 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| McDonald's 3,625% 28/11/2027 GMTN | US | EUR | 27.590.000 | 28.330.460 | 1,37 |
| | | | | 28.330.460 | 1,37 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 13.371.000 | 13.242.157 | 0,64 |
| | | | | 13.242.157 | 0,64 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|------------|---------------|-------|
| Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025 | DK | EUR | 54.000.000 | 53.849.895 | 2,60 |
| P&G CP 2,32% 02/07/2025 | US | EUR | 52.000.000 | 51.807.703 | 2,50 |
| Veolia Environn CP 2,49% 05/06/2025 | FR | EUR | 51.000.000 | 50.878.299 | 2,45 |
| Unilever Finance CP 2,46% 12/06/2025 | NL | EUR | 50.000.000 | 49.869.986 | 2,41 |
| LVMH CP 2,30% 10/06/2025 | FR | EUR | 46.000.000 | 45.885.797 | 2,21 |
| P&G CP 2,34% 10/07/2025 | US | EUR | 46.000.000 | 45.808.140 | 2,21 |
| Iberdrola International CP 2,34% 17/07/2025 | NL | EUR | 46.000.000 | 45.776.206 | 2,21 |
| Nestle Cap Fin. CP 2,326% 12/05/2025 | LU | EUR | 45.000.000 | 44.967.024 | 2,17 |
| ENGIE CP 2,34% 12/05/2025 | FR | EUR | 45.000.000 | 44.967.024 | 2,17 |
| AMCOR UK Finance CP 2,53% 27/05/2025 | GB | EUR | 45.000.000 | 44.917.464 | 2,17 |
| ENGIE CP 2,386% 09/06/2025 | FR | EUR | 45.000.000 | 44.890.932 | 2,17 |
| EDF CP 2,455% 12/06/2025 | FR | EUR | 45.000.000 | 44.882.987 | 2,17 |
| LSEG Netherland CP 2,32% 30/06/2025 | NL | EUR | 45.000.000 | 44.823.793 | 2,16 |
| Air Liq Finance CP 2,31% 16/06/2025 | FR | EUR | 44.000.000 | 43.875.271 | 2,12 |
| Colgate-Palmoli CP 2,252% 05/05/2025 | US | EUR | 43.000.000 | 42.986.865 | 2,07 |
| Reckitt Benck CP 2,48% 14/05/2025 | GB | EUR | 43.000.000 | 42.963.243 | 2,07 |
| Holcim Finance CP 2,435% 16/05/2025 | LU | EUR | 43.000.000 | 42.957.997 | 2,07 |
| Fiserv CP 2,49% 22/05/2025 | US | EUR | 43.000.000 | 42.942.267 | 2,07 |
| Schneider Elec. CP 2,29% 02/06/2025 | FR | EUR | 43.000.000 | 42.909.925 | 2,07 |
| Heidelberg Mate CP 2,47% 30/06/2025 | DE | EUR | 43.000.000 | 42.843.141 | 2,07 |
| Volvo Treas. CP 2,35% 22/07/2025 | SE | EUR | 43.000.000 | 42.787.425 | 2,06 |
| Toyota Motor Finance CP 2,40% 22/05/2025 | NL | EUR | 35.000.000 | 34.953.008 | 1,69 |
| Danone CP 2,40% 24/06/2025 | FR | EUR | 27.000.000 | 26.910.893 | 1,30 |
| Alliander CP 2,30% 16/05/2025 | NL | EUR | 24.000.000 | 23.975.918 | 1,16 |
| Carrefour CP 2,49% 14/05/2025 | FR | EUR | 23.000.000 | 22.979.625 | 1,11 |
| AMCOR UK Finance CP 2,53% 21/05/2025 | GB | EUR | 18.000.000 | 17.974.312 | 0,87 |
| Linde Finance CP 2,40% 17/06/2025 | NL | EUR | 18.000.000 | 17.947.922 | 0,87 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 20/06/2025 | DK | EUR | 11.000.000 | 10.964.646 | 0,53 |
| | | | | 1.113.297.708 | 53,71 |

| | Market Value | % Attivo netto |
|--|--------------|----------------|
|--|--------------|----------------|

Fractions (1) (0,00)

Totale investimenti (costo EUR 2.091.559.897) 2.097.444.487 101,19

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------|-----|------------|-------------|--------|
| Acquisto protezione in data Lanxess 1% 20/12/2029 | EUR | 22.177.200 | 599.927 | 0,03 |
| Acquisto protezione in data Volkswagen IF 3,875% 20/12/2029 | EUR | 22.000.000 | 249.573 | 0,01 |
| Acquisto protezione in data Unibail-Rodam 1,375% 20/12/2029 | EUR | 22.000.000 | 19.390 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Standard Chartered 4,05% 20/12/2029 | EUR | 22.000.000 | (325.531) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data HSBC 3mEUR 20/12/2029 | EUR | 22.000.000 | (408.519) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data Glencore Finance 3,75% 20/12/2029 | EUR | 21.965.000 | (3.617.873) | (0,17) |
| | | | (3.483.033) | (0,17) |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|

Futures

| | | | | |
|------------------------------------|-----|---------------|-------------|--------|
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 441.682.420 | 3.278.889 | 0,16 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | (385.926.380) | (8.519.020) | (0,41) |
| | | | (5.240.131) | (0,25) |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|

Inflation Swaps

| | | | | |
|------------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------|--------|
| Paga 1,944% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2030 | EUR | 127.500.000 | (965.133) | (0,05) |
| Paga 1,984% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/03/2030 | EUR | 127.300.000 | (1.214.142) | (0,06) |
| | | | (2.179.275) | (0,11) |

Altre voci di attivo e passivo (13.691.112) (0,66)

Attivo netto 2.072.850.936 100,00

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Germany | DE | 38,27 |
| France | FR | 17,76 |
| USA | US | 15,91 |
| Netherlands | NL | 11,15 |
| Luxembourg | LU | 5,64 |
| UK | GB | 5,11 |
| Denmark | DK | 3,13 |
| Sweden | SE | 2,06 |
| Switzerland | CH | 1,51 |
| Ireland | IE | 0,64 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (1,19) |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Wintershall De Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 9.590.809 | 8.802.804 | 0,37 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 8.081.299 | 8.791.544 | 0,37 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 5.931.290 | 4.155.250 | 0,17 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 4.815.420 | 3.373.512 | 0,14 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 3.732.076 | 3.210.254 | 0,13 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 1.667.967 | 1.446.868 | 0,06 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 2.401.512 | 128.041 | 0,01 |
| | | | | 29.908.273 | 1,24 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 27.217.882 | 28.130.361 | 1,17 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 23.017.941 | 21.466.302 | 0,89 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 15.512.091 | 18.238.448 | 0,76 |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 15.167.656 | 15.272.464 | 0,64 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 13.176.937 | 14.534.511 | 0,60 |
| Eesti Energia 7,875% VRN (Perpetuo) | EE | EUR | 12.739.096 | 13.180.028 | 0,55 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 9.705.899 | 9.874.315 | 0,41 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 7.339.054 | 7.499.485 | 0,31 |
| A2A 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 7.178.095 | 7.325.971 | 0,30 |
| Zorlu Enerji 11,00% 23/04/2030 Reg S | TR | USD | 7.589.249 | 6.146.409 | 0,26 |
| Electricite de France 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 5.003.900 | 5.075.519 | 0,21 |
| Orsted 1,75% VRN 09/12/3019 | DK | EUR | 2.501.950 | 2.346.116 | 0,10 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 1.962.363 | 1.977.913 | 0,08 |
| | | | | 151.067.842 | 6,28 |
| Materiali | | | | | |
| Celanese US Holdings 5,00% 15/04/2031 | US | EUR | 7.595.087 | 7.447.125 | 0,31 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 144A | GB | EUR | 7.424.954 | 7.122.758 | 0,30 |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50% 15/03/2029 Reg S | GB | EUR | 6.350.783 | 6.092.307 | 0,25 |
| Huhtamaki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 1.334.373 | 1.368.233 | 0,06 |
| | | | | 22.030.423 | 0,92 |
| Industriali | | | | | |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 | DE | EUR | 9.709.235 | 9.983.234 | 0,42 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 10.046.998 | 9.663.885 | 0,40 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 5.635.226 | 5.953.320 | 0,25 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 5.689.435 | 5.661.070 | 0,24 |
| Assemblin Cav. Gr. 5,849% FRN 01/07/2031 Reg S | SE | EUR | 5.381.995 | 5.341.466 | 0,22 |
| Assemblin Caverion Group 6,25% 01/07/2030 Reg S | SE | EUR | 4.752.037 | 4.921.329 | 0,20 |
| Albion Financing 2 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 4.301.686 | 4.324.965 | 0,18 |
| Ukraine Railways 8,25% 09/07/2026 | GB | USD | 3.586.129 | 2.762.550 | 0,11 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 3.335.934 | 2.613.337 | 0,11 |
| | | | | 51.225.156 | 2,13 |
| Informatica | | | | | |
| Fibercop 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 3.050.711 | 3.272.650 | 0,14 |
| | | | | 3.272.650 | 0,14 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 21.123.965 | 22.362.083 | 0,93 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 16.883.994 | 21.096.836 | 0,88 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 17.197.143 | 17.213.265 | 0,72 |
| Virgin Media 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 15.404.507 | 16.032.553 | 0,67 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 16.375.264 | 16.024.072 | 0,67 |
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 13.201.123 | 15.207.973 | 0,63 |
| ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN | NL | EUR | 11.425.572 | 10.668.628 | 0,44 |
| Forvia 5,125% 15/06/2029 | FR | EUR | 9.743.428 | 9.499.745 | 0,40 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 9.577.465 | 9.476.806 | 0,39 |
| Summer BC 9,25% 31/10/2027 Reg S | LU | EUR | 8.224.762 | 8.229.902 | 0,34 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 8.234.752 | 8.224.835 | 0,34 |
| RCI Banque 5,50% VRN 09/10/2034 EMTN | FR | EUR | 7.672.647 | 7.973.281 | 0,33 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 8.590.029 | 7.635.842 | 0,32 |
| Verisure Holding 5,50% 15/05/2030 Reg S | SE | EUR | 7.187.269 | 7.424.224 | 0,31 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 7.555.889 | 7.173.373 | 0,30 |
| ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029 | NL | EUR | 7.505.850 | 6.460.285 | 0,27 |
| CPUK Finance 8,75% 28/08/2029 | GB | GBP | 5.189.045 | 6.185.836 | 0,26 |
| Cirsa Finance Int. 4,50% 15/03/2027 Reg S | LU | EUR | 5.946.302 | 5.962.166 | 0,25 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 4.601.920 | 4.834.668 | 0,20 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 4.581.071 | 4.518.166 | 0,19 |
| AccorInvest Group 6,375% 15/10/2029 Reg S | LU | EUR | 3.835.490 | 3.995.159 | 0,17 |
| Verisure Holding 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 3.895.536 | 3.888.563 | 0,16 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 3.836.324 | 3.826.157 | 0,16 |
| ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN | NL | EUR | 3.836.324 | 3.731.565 | 0,16 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 3.669.527 | 3.704.213 | 0,15 |
| Eutelsat 2,25% 13/07/2027 | FR | EUR | 3.752.925 | 3.510.353 | 0,15 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 3.419.332 | 3.407.197 | 0,14 |
| Neinor Homes 5,875% 15/02/2030 Reg S | ES | EUR | 3.040.703 | 3.128.656 | 0,13 |
| Alice Financing 4,25% 15/08/2029 Reg S | LU | EUR | 3.862.177 | 2.926.663 | 0,12 |
| United Group 6,806% FRN 01/02/2029 Reg S | NL | EUR | 2.710.446 | 2.708.159 | 0,11 |
| Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S | GB | EUR | 2.501.950 | 2.652.220 | 0,11 |
| Alice Financing 5,75% 15/08/2029 Reg S | LU | USD | 3.911.382 | 2.572.933 | 0,11 |
| Alice (France) 4,00% 15/02/2028 Reg S | LU | EUR | 6.046.380 | 1.865.035 | 0,08 |
| Alice Financing 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 2.762.987 | 1.817.511 | 0,08 |
| Alice Financing 3,00% 15/01/2028 Reg S | LU | EUR | 2.270.937 | 1.725.969 | 0,07 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 1.403.594 | 1.332.923 | 0,06 |
| United Group 6,806% FRN 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 1.250.975 | 1.250.967 | 0,05 |
| Alice (France) 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 3.387.641 | 1.034.924 | 0,04 |
| Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN | DE | EUR | 750.585 | 752.931 | 0,03 |
| | | | | 262.036.637 | 10,90 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 25.327.241 | 27.861.237 | 1,16 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 13.323.719 | 16.625.127 | 0,69 |
| ELO SACA 3,25% 23/07/2027 EMTN | FR | EUR | 7.505.850 | 7.226.588 | 0,30 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 6.045.546 | 6.763.597 | 0,28 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 2.418.552 | 2.423.319 | 0,10 |
| Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029 | FR | EUR | 3.900.818 | 2.692 | 0,00 |
| | | | | 60.902.560 | 2,53 |
| Sanità | | | | | |
| Gruenthal 4,625% 15/11/2031 Reg S | DE | EUR | 16.579.590 | 16.320.534 | 0,68 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 14.857.363 | 15.153.582 | 0,63 |
| RAY Financing 6,50% 15/07/2031 Reg S | US | EUR | 13.923.353 | 14.422.592 | 0,60 |
| Nidda Healthcare Holding 5,625% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 10.432.298 | 10.567.031 | 0,44 |
| Nidda Healthcare Holding 7,00% 21/02/2030 Reg S | DE | EUR | 7.447.472 | 7.773.298 | 0,32 |
| Cerba Healthcare 3,50% 31/05/2028 Reg S | FR | EUR | 9.253.046 | 6.920.492 | 0,29 |
| Cidron Aida Finco 9,125% 27/10/2031 Reg S | LU | GBP | 5.003.900 | 5.851.492 | 0,24 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 4.480.159 | 4.449.582 | 0,19 |
| Bayer 7,00% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 3.919.722 | 4.135.405 | 0,17 |
| Chrome Holdco 5,00% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 2.351.833 | 811.900 | 0,03 |
| | | | | 86.405.908 | 3,59 |
| Finanziari | | | | | |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 19.546.903 | 25.401.715 | 1,06 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 19.576.009 | 24.394.273 | 1,01 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 19.327.565 | 22.851.794 | 0,95 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 13.827.444 | 17.743.648 | 0,74 |
| Alpha Bank 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 14.575.528 | 16.851.241 | 0,70 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 11.258.776 | 13.775.844 | 0,57 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 16.063.354 | 13.317.021 | 0,55 |
| Metro Bank Holdings 13,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 11.020.256 | 13.053.654 | 0,54 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 11.592.369 | 12.276.501 | 0,51 |
| Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN | PL | EUR | 10.276.343 | 11.182.717 | 0,47 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 8.685.103 | 10.967.954 | 0,46 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 11.723.304 | 10.826.014 | 0,45 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 10.166.257 | 10.184.323 | 0,42 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 10.174.597 | 9.851.467 | 0,41 |
| Piraeus Financial Holdings 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 8.533.318 | 8.841.083 | 0,37 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 12.405.503 | 8.644.603 | 0,36 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 7.138.898 | 8.221.982 | 0,34 |
| Banco BPM 4,50% VRN 26/11/2036 EMTN | IT | EUR | 7.505.850 | 7.512.793 | 0,31 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 6.077.237 | 7.320.196 | 0,30 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 6.762.771 | 6.508.977 | 0,27 |
| Barclays 6,375% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 5.400.402 | 6.337.479 | 0,26 |
| Titanium 21 Bondco 6,25% 14/01/2031 | LU | EUR | 20.760.348 | 6.231.997 | 0,26 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 5.894.595 | 6.083.590 | 0,25 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 5.003.900 | 5.999.389 | 0,25 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.227.462 | 5.240.350 | 0,22 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 5.003.900 | 4.961.617 | 0,21 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 3.002.340 | 3.109.614 | 0,13 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 2.335.153 | 2.348.370 | 0,10 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.937.343 | 2.259.804 | 0,09 |
| Alpha Services and Holdings 5,50% VRN 11/06/2031 | GR | EUR | 2.001.560 | 2.028.606 | 0,08 |
| | | | | 304.328.616 | 12,66 |
| Immobiliare | | | | | |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 10.483.171 | 12.032.871 | 0,50 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 8.006.240 | 8.100.008 | 0,34 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 2.522.800 | 2.444.791 | 0,10 |
| ADLER Group | LU | EUR | 102.233 | 22.798 | 0,00 |
| | | | | 22.600.468 | 0,94 |
| Governativi | | | | | |
| Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S | TR | USD | 5.351.671 | 5.031.873 | 0,21 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 7.564.229 | 2.572.792 | 0,11 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 291.894 | 297.476 | 0,01 |
| | | | | 7.902.141 | 0,33 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 10.098 | 149.059.959 | 6,20 |
| | | | | 149.059.959 | 6,20 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Altice (France) 11,50% 01/02/2027 | FR | EUR | 14.781.521 | 14.291.376 | 0,59 |
| Altice (France) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 16.881.492 | 12.209.463 | 0,51 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 11.599.875 | 12.186.829 | 0,51 |
| Iliaid 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 10.257.996 | 10.911.943 | 0,45 |
| Iliaid 5,375% 15/02/2029 | FR | EUR | 9.674.207 | 10.198.549 | 0,42 |
| Vmed O2 UK Financing I 4,50% 15/07/2031 Reg S | GB | GBP | 8.881.923 | 9.048.328 | 0,38 |
| Altice (France) 4,125% 15/01/2029 Reg S | FR | EUR | 9.913.560 | 8.028.793 | 0,33 |
| Iliaid Holding 5,375% 15/04/2030 Reg S | FR | EUR | 7.374.915 | 7.554.826 | 0,31 |
| Altice (France) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 5.687.767 | 5.068.105 | 0,21 |
| Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 3.898.872 | 3.903.746 | 0,16 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 1.122.542 | 967.388 | 0,04 |
| | | | | 94.369.346 | 3,92 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 24.520.000 | 15.911.512 | 0,66 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 15.969.948 | 13.737.019 | 0,57 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 12.243.710 | 10.764.359 | 0,45 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 7.268.243 | 6.515.425 | 0,27 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 6.080.573 | 4.576.881 | 0,19 |
| Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 5.049.769 | 4.392.541 | 0,18 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 4.169.917 | 3.472.207 | 0,14 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 2.501.950 | 2.212.368 | 0,09 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 3.964.757 | 1.682.088 | 0,07 |
| Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 6.947.871 | 1.062.994 | 0,04 |
| Viridien 8,50% 15/10/2030 Reg S | FR | EUR | 833.983 | 798.748 | 0,03 |
| | | | | 65.126.142 | 2,71 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 15.053.400 | 13.912.845 | 0,58 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 12.733.258 | 11.289.521 | 0,47 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 7.201.447 | 7.078.128 | 0,29 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 6.004.680 | 5.914.070 | 0,25 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 3.669.527 | 3.825.940 | 0,16 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.959.861 | 2.167.815 | 0,09 |
| | | | | 44.188.319 | 1,84 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 22.222.321 | 18.390.953 | 0,76 |
| Metinvest 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 22.409.133 | 15.791.512 | 0,66 |
| INEOS Quattro Finance 2 6,75% 15/04/2030 Reg S | GB | EUR | 13.573.080 | 12.237.777 | 0,51 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 12.021.870 | 10.683.115 | 0,44 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 8.990.341 | 7.794.621 | 0,32 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 8.114.658 | 7.325.721 | 0,30 |
| Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S | NL | EUR | 2.168.357 | 2.124.990 | 0,09 |
| Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S | NL | USD | 2.230.906 | 1.659.242 | 0,07 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 19.776.999 | 865.244 | 0,04 |
| | | | | 76.873.175 | 3,20 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 10.050.334 | 10.333.959 | 0,43 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 8.625.879 | 10.132.188 | 0,42 |
| IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S | NL | EUR | 9.583.303 | 9.994.255 | 0,42 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 8.911.946 | 9.300.173 | 0,39 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 7.324.876 | 7.388.969 | 0,31 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 5.862.069 | 5.873.061 | 0,24 |
| AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN | GB | GBP | 4.076.511 | 5.000.165 | 0,21 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 4.634.446 | 4.840.997 | 0,20 |
| IPD 3 5,876% FRN 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 3.769.605 | 3.751.002 | 0,16 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 2.567.001 | 2.564.832 | 0,11 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 1.914.826 | 1.944.745 | 0,08 |
| | | | | 71.124.346 | 2,96 |

Informatica

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Fibercop 7,721% 04/06/2038 Reg S | IT | USD | 10.900.163 | 9.540.324 | 0,40 |
| Fibercop 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 4.533.554 | 5.041.063 | 0,21 |
| Fibercop 7,20% 18/07/2036 Reg S | IT | USD | 4.317.552 | 3.733.176 | 0,16 |
| Engineering 8,105% FRN 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 1.567.889 | 1.570.093 | 0,07 |
| Engineering 8,625% 15/02/2030 Reg S | IT | EUR | 1.409.432 | 1.461.287 | 0,06 |
| | | | | 21.345.943 | 0,89 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|------------|--------------------|-------------|
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 22.108.899 | 25.819.922 | 1,07 |
| CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S | DE | EUR | 15.534.608 | 16.040.881 | 0,67 |
| Peoplecort 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 13.952.542 | 14.006.870 | 0,58 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 9.394.823 | 9.943.626 | 0,41 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 8.541.658 | 9.817.112 | 0,41 |
| Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 9.077.909 | 7.299.689 | 0,30 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 7.031.314 | 7.099.464 | 0,30 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 7.004.626 | 6.238.600 | 0,26 |
| Altice Financing 9,625% 15/07/2027 Reg S | LU | USD | 7.485.001 | 5.678.426 | 0,24 |
| AccorInvest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 4.144.897 | 4.153.491 | 0,17 |
| Sunrise HoldCo IV 3,875% 15/06/2029 Reg S | NL | EUR | 3.740.415 | 3.657.451 | 0,15 |
| Forvia 5,625% 15/06/2030 Reg S | FR | EUR | 3.594.468 | 3.500.563 | 0,15 |
| Lottomatica (Roma) 5,375% 01/06/2030 Reg S | IT | EUR | 3.368.459 | 3.490.691 | 0,15 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 2.803.435 | 2.955.767 | 0,12 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 2.383.525 | 2.434.134 | 0,10 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 2.376.853 | 2.083.672 | 0,09 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 Reg S | GB | USD | 1.893.142 | 1.732.181 | 0,07 |
| Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN | DE | EUR | 1.417.772 | 1.398.341 | 0,06 |
| Forvia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 1.350.219 | 1.378.204 | 0,06 |
| Aston Martin Cap. Hlds. 14,933% 31/03/2029 144A | GB | USD | 604.638 | 458.569 | 0,02 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 168.859 | 69.232 | 0,00 |
| | | | | 129.256.886 | 5,38 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Ulker Biskuvi Sanayi 7,875% 08/07/2031 Reg S | TR | USD | 12.238.706 | 10.794.106 | 0,45 |
| | | | | 10.794.106 | 0,45 |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Bayer 5,50% VRN 13/09/2054 | DE | EUR | 11.842.564 | 11.959.823 | 0,50 |
| Nidda Heal 5,375% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 11.055.284 | 11.034.555 | 0,46 |
| Bayer 6,625% VRN 25/09/2083 | DE | EUR | 5.671.087 | 5.975.908 | 0,25 |
| Nidda Heal 5,892% 23/10/2030 Reg S | DE | EUR | 4.987.221 | 4.993.455 | 0,21 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 2.418.552 | 2.496.219 | 0,10 |
| Grifols 7,50% 01/05/2030 Reg S | ES | EUR | 2.276.775 | 2.398.241 | 0,10 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 1.502.838 | 1.523.389 | 0,06 |
| | | | | 40.381.590 | 1,68 |

Finanziari

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 32.973.247 | 31.893.373 | 1,33 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 18.014.041 | 19.038.590 | 0,79 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 14.331.170 | 16.658.866 | 0,69 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 15.660.540 | 15.739.528 | 0,65 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 15.011.701 | 15.174.953 | 0,63 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 14.349.518 | 14.812.548 | 0,62 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 13.343.734 | 13.445.520 | 0,56 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 10.674.987 | 11.689.623 | 0,49 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 13.176.937 | 11.468.784 | 0,48 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 10.364.745 | 10.754.460 | 0,45 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 15.324.445 | 10.505.664 | 0,44 |
| Bank of Ireland Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 10.245.486 | 10.244.026 | 0,43 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 9.377.309 | 10.150.703 | 0,42 |
| Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 9.232.196 | 10.085.780 | 0,42 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 10.324.355 | 9.936.224 | 0,41 |
| Turkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 11.258.776 | 9.787.611 | 0,41 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 11.154.528 | 9.689.887 | 0,40 |
| Banco Comercial Port. 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 9.424.012 | 9.469.933 | 0,39 |
| Turkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 10.716.686 | 9.468.758 | 0,39 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 9.713.817 | 7.945.476 | 0,33 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 7.589.249 | 7.683.699 | 0,32 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 7.505.850 | 6.629.962 | 0,28 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 5.837.884 | 6.523.193 | 0,27 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 6.963.761 | 6.281.073 | 0,26 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 6.338.274 | 6.104.746 | 0,25 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 6.671.867 | 5.674.716 | 0,24 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 6.171.477 | 5.501.819 | 0,23 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 4.670.307 | 4.683.195 | 0,19 |
| Virgin Media 4,875% 15/07/2028 Reg S | IE | GBP | 9.424.585 | 4.147.609 | 0,17 |
| BMPS 8,50% VRN 10/09/2030 | IT | EUR | 3.919.722 | 3.984.834 | 0,17 |
| Banco de Sabadell 5,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 4.003.120 | 3.972.056 | 0,17 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.149.955 | 3.803.688 | 0,16 |
| Banca Transilvania 5,125% VRN 30/09/2030 EMTN | RO | EUR | 3.619.488 | 3.615.105 | 0,15 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 3.878.023 | 3.343.853 | 0,14 |
| Turkiye 7,50% 06/02/2028 Reg S | TR | USD | 2.126.658 | 1.892.505 | 0,08 |
| | | | | 331.802.360 | 13,80 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|------------|--------------------|-------------|
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 23.798.550 | 23.008.676 | 0,96 |
| CPI Property Group 6,00% 27/01/2032 EMTN | LU | EUR | 13.420.461 | 13.299.509 | 0,55 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 11.540.662 | 10.959.301 | 0,46 |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 10.368.915 | 10.817.475 | 0,45 |
| Citycon 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 10.082.859 | 9.869.515 | 0,41 |
| Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 9.856.016 | 9.810.629 | 0,41 |
| Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 9.257.216 | 8.755.471 | 0,36 |
| Heimstaden Bostad 6,25% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 8.121.330 | 7.915.810 | 0,33 |
| Aroundtown Finance 7,875% VRN (Perpetuo) | LU | USD | 8.459.093 | 6.906.779 | 0,29 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 5.674.423 | 5.390.986 | 0,22 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 5.775.335 | 4.975.812 | 0,21 |
| Heimstaden Bostad 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 5.358.343 | 4.938.544 | 0,21 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 4.630.140 | 4.726.039 | 0,20 |
| Citycon Treasury 3,625% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 4.507.680 | 4.180.068 | 0,17 |
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 4.134.890 | 4.003.090 | 0,17 |
| SBB I Norden 2,375% 04/08/2026 | SE | EUR | 3.844.663 | 3.666.848 | 0,15 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 3.378.467 | 3.051.380 | 0,13 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 2.335.153 | 2.440.709 | 0,10 |
| Akelius Residential Pro. 2,249% VRN 17/05/2081 | SE | EUR | 2.272.605 | 2.215.790 | 0,09 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 2.105.808 | 1.660.898 | 0,07 |
| CPI Property 3,75% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 1.403.594 | 1.201.476 | 0,05 |
| | | | | 143.794.805 | 5,98 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 16.346.074 | 17.368.505 | 0,72 |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 14.261.116 | 14.769.168 | 0,61 |
| Iliad 4,25% 15/12/2029 | FR | EUR | 10.341.394 | 10.522.368 | 0,44 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 11.175.377 | 9.974.355 | 0,41 |
| Turckcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 11.175.377 | 9.901.559 | 0,41 |
| Koninklijke KPN 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 9.419.008 | 9.630.771 | 0,40 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 8.514.970 | 8.527.998 | 0,35 |
| Telefonica (Europe) 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 6.922.062 | 6.432.326 | 0,27 |
| Telecom Italia 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 6.779.451 | 6.242.447 | 0,26 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.671.087 | 6.217.113 | 0,26 |
| Telecom Italia 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 4.508.514 | 5.100.369 | 0,21 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.586.909 | 5.075.638 | 0,21 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 5.695.605 | 5.038.035 | 0,21 |
| Connect Finco SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 5.993.839 | 4.948.111 | 0,21 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2019 | GB | USD | 5.279.115 | 4.775.982 | 0,20 |
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 5.434.236 | 4.628.382 | 0,19 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.998.116 | 4.243.301 | 0,18 |
| Telefonica (Europe) 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.586.129 | 3.599.415 | 0,15 |
| Telecom Italia 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 1.445.293 | 1.311.791 | 0,05 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Johnston Pr. 8,625% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 3.406.507 | 40 | 0,00 |
| Waterford 9,875% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 1.934.841 | 19 | 0,00 |
| | | | | 59 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 9.236.366 | 81 | 0,00 |
| Hel Telc. 8,011% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 8.061.433 | 81 | 0,00 |
| | | | | 162 | 0,00 |
| Immobiliare | | | | | |
| Corestate Capital Holding 8,00% 31/12/2026 | LU | EUR | 1.490.159 | 564.509 | 0,02 |
| Adler Financing* | LU | EUR | 4.386.887 | 44 | 0,00 |
| | | | | 564.553 | 0,02 |
| Fractions | | | | | |
| | | | | (2) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 2.383.476.094) | | | | 2.340.828.576 | 97,35 |

Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 8.339.834 | 401.668 | 0,02 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 5.003.900 | 362.542 | 0,02 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 3.732.076 | 251.909 | 0,01 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 3.648.677 | 102.819 | 0,00 |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 11.842.564 | 14.203 | 0,00 |
| | | | 1.133.141 | 0,05 |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,96070228 14/05/2025 | 453.661.235 | 41.292.490 | 1,72 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19312948 14/05/2025 | 429.299.987 | 6.683.232 | 0,28 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 25.316.576 | 709.450 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95404280 14/05/2025 | 7.881.229 | 657.749 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95911430 14/05/2025 | 6.894.240 | 615.084 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997850 14/05/2025 | 6.783.550 | 611.849 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95069686 14/05/2025 | 7.240.861 | 576.792 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95129457 14/05/2025 | 5.894.766 | 473.566 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19179710 14/05/2025 | 20.017.251 | 288.922 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85683270 14/05/2025 | 25.209.320 | 167.421 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19642341 14/05/2025 | 6.226.610 | 114.392 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85622860 14/05/2025 | 16.072.296 | 95.333 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto EUR a 0,85924110 14/05/2025 | 10.009.845 | 94.800 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827140 14/05/2025 | 20.454.830 | 47.234 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615396 14/05/2025 | 11.976.775 | (52.859) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 159,98220004 14/05/2025 | 12.111.339 | (134.569) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09410900 14/05/2025 | 6.462.346 | (236.381) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09610450 14/05/2025 | 7.256.333 | (252.673) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09290000 14/05/2025 | 7.920.896 | (298.164) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10526380 14/05/2025 | 11.463.969 | (306.727) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08219650 14/05/2025 | 8.443.897 | (397.435) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03609000 14/05/2025 | 6.627.821 | (581.041) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08867680 14/05/2025 | 15.930.058 | (658.891) | (0,03) |
| | 49.509.574 | 2,06 | |

Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------|--------|
| Comprato CZK venduto EUR a 24,96228690 07/05/2025 | 8.386.607 | 8.431 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,04013414 07/05/2025 | 8.246.253 | 6.876 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,02631979 07/05/2025 | 128.800 | 460 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,03980045 07/05/2025 | 145.746 | (1.091) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,03963773 07/05/2025 | 132.300 | (1.527) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,94676001 10/06/2025 | 8.243.099 | (7.698) | (0,00) |
| | 5.451 | 0,00 | |

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|---------------|--------|
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23448319 07/05/2025 | 17.839.351 | 75.446 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23812949 07/05/2025 | 348.352 | 6.913 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23455019 07/05/2025 | 678.609 | 3.065 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23295570 07/05/2025 | 373.266 | (863) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23308101 07/05/2025 | 858.821 | (1.525) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23230363 07/05/2025 | 315.920 | (1.613) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23216363 07/05/2025 | 337.214 | (1.924) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a 0,23253401 07/05/2025 | 642.183 | (2.645) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR a 4,27742400 10/06/2025 | 17.861.498 | (78.334) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto EUR a 4,19740700 07/05/2025 | 21.828.619 | (434.903) | (0,02) |
| | (436.383) | (0,02) | |

Azioni A-ACC (SEK) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|---------|--------|
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09146928 07/05/2025 | 26.695.021 | 66.787 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,97914095 07/05/2025 | 446.529 | 780 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09107028 07/05/2025 | 589.609 | (1.103) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09050950 07/05/2025 | 493.623 | (3.958) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato SEK venduto EUR a 10,93245200 10/06/2025 | 26.762.249 | (67.957) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,82665690 07/05/2025 | 27.667.516 | (336.573) | (0,01) |
| | | (342.024) | (0,01) |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 23.078.326 | 63.910 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91267582 07/05/2025 | 868.605 | 31.293 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87660052 07/05/2025 | 356.075 | (1.753) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 23.192.728 | (67.061) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 25.549.797 | (1.132.388) | (0,05) |
| | | (1.105.999) | (0,05) |

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|------------------|---------------|
| Comprato AUD venduto EUR a 1,77973150 10/06/2025 | 4.093.314 | 5.179 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,55339335 07/05/2025 | 71.184 | (1.290) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,54514831 07/05/2025 | 81.667 | (2.675) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,56282795 07/05/2025 | 4.105.898 | (5.696) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto AUD a 0,55068929 07/05/2025 | 364.825 | (8.363) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto EUR a 1,73200670 07/05/2025 | 4.736.414 | (112.840) | (0,00) |
| | | (125.685) | (0,01) |

Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|
| Comprato JPY venduto EUR a 162,17389975 10/06/2025 | 725.044 | 2.758 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00621385 07/05/2025 | 13.492 | 76 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,04293940 07/05/2025 | 57.612 | 72 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,02450544 10/06/2025 | 12.986 | 37 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,10568447 07/05/2025 | 13.792 | 23 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,90459272 07/05/2025 | 36.589 | 14 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 160,99760105 07/05/2025 | 229.730 | (1.197) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,13919986 07/05/2025 | 405.150 | (1.757) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615530 07/05/2025 | 726.535 | (2.775) | (0,00) |
| | | (2.749) | (0,00) |

Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|
| Comprato SGD venduto EUR a 1,49116201 10/06/2025 | 453.338 | 2.740 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,50064200 07/05/2025 | 116.417 | 1.472 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a 0,68911795 07/05/2025 | 5.263 | 112 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,49093789 10/06/2025 | 8.585 | 51 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a 0,67668269 07/05/2025 | 7.018 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a 0,67070993 07/05/2025 | 456.168 | (2.768) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,45130299 07/05/2025 | 357.954 | (7.393) | (0,00) |
| | | (5.766) | (0,00) |

Azioni A-MDIST (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 21.075.574 | 58.364 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91267582 07/05/2025 | 509.975 | 18.373 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90168121 07/05/2025 | 372.285 | 8.766 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13678781 07/05/2025 | 343.688 | 495 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 21.180.048 | (61.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 22.725.331 | (1.007.206) | (0,04) |
| | | (982.449) | (0,04) |

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato HKD venduto EUR a 8,85473548 10/06/2025 | 996.190 | 4.242 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11752490 07/05/2025 | 19.529 | 674 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,87885481 07/05/2025 | 17.390 | 151 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,83312105 07/05/2025 | 25.359 | 89 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,82696021 07/05/2025 | 20.403 | 57 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,60079963 07/05/2025 | 54.030 | (1.237) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HKD a 0,11309226 07/05/2025 | 1.002.120 | (4.533) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR a 8,42832503 07/05/2025 | 945.585 | (40.178) | (0,00) |
| | | (40.735) | (0,00) |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|----------------|---------------|
| Comprato SGD venduto EUR a 1,49116198 10/06/2025 | 86.644 | 524 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,49409831 07/05/2025 | 1.406 | 12 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,47887610 07/05/2025 | 18.730 | (38) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SGD a 0,67070991 07/05/2025 | 87.185 | (529) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR a 1,45130295 07/05/2025 | 68.490 | (1.415) | (0,00) |
| | | (1.446) | (0,00) |

Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 1.562.352 | 4.327 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91267590 07/05/2025 | 39.114 | 1.409 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13839224 07/05/2025 | 23.718 | 68 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 1.570.096 | (4.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 1.658.951 | (73.526) | (0,00) |
| | | (72.262) | (0,00) |

Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|
| Comprato JPY venduto EUR a 162,17390030 10/06/2025 | 408.970 | 1.555 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00623092 07/05/2025 | 7.564 | 64 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00621227 07/05/2025 | 7.263 | 39 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,10564414 07/05/2025 | 9.947 | 16 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,81163795 07/05/2025 | 6.377 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00615530 07/05/2025 | 409.811 | (1.566) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,13919883 07/05/2025 | 410.078 | (1.778) | (0,00) |
| | | (1.671) | (0,00) |

Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|-------|------|
| Comprato CHF venduto EUR a 0,95129300 07/05/2025 | 516.455 | 9.695 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,93767800 10/06/2025 | 518.088 | 3.267 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,94008637 07/05/2025 | 8.297 | 56 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto CHF a 1,06608120 07/05/2025 | 14.243 | (65) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,06428946 07/05/2025 | 520.260 | (3.228) | (0,00) |
| | | 9.725 | 0,00 |
| Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | | | |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,96228689 07/05/2025 | 4.082.751 | 4.104 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,04013414 07/05/2025 | 4.183.839 | 3.489 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,05333979 07/05/2025 | 92.914 | 433 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a 25,07270108 07/05/2025 | 70.738 | 384 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a 0,03980046 07/05/2025 | 67.485 | (505) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a 24,94675997 10/06/2025 | 4.182.239 | (3.906) | (0,00) |
| | | 3.999 | 0,00 |
| Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09146928 07/05/2025 | 64.389 | 161 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 11,12208045 07/05/2025 | 5.601 | 83 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 11,00248909 07/05/2025 | 2.772 | 11 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,97652190 10/06/2025 | 1.029 | 2 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,09107018 07/05/2025 | 1.040 | (2) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,93245118 10/06/2025 | 64.551 | (164) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto EUR a 10,82665678 07/05/2025 | 57.663 | (701) | (0,00) |
| | | (610) | (0,00) |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91485365 07/05/2025 | 1.847.768 | 71.137 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92381910 07/05/2025 | 559.043 | 27.212 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 9.655.672 | 26.739 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90168121 07/05/2025 | 157.512 | 3.709 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13909499 07/05/2025 | 502.855 | 1.746 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13839216 07/05/2025 | 141.779 | 405 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13647210 07/05/2025 | 140.083 | 163 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13567098 07/05/2025 | 164.484 | 75 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 9.703.536 | (28.057) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 11.841.076 | (524.806) | (0,02) |
| | | (421.677) | (0,02) |
| Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078029 10/06/2025 | 452.234 | 1.252 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14700097 07/05/2025 | 59.023 | 616 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90897711 07/05/2025 | 7.312 | 233 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90168101 07/05/2025 | 6.959 | 164 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 454.476 | (1.314) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484231 07/05/2025 | 428.081 | (18.973) | (0,00) |
| | | (18.022) | (0,00) |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14078030 10/06/2025 | 5.624.747 | 15.576 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90897744 07/05/2025 | 85.891 | 2.734 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90168126 07/05/2025 | 100.603 | 2.369 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13678778 07/05/2025 | 89.727 | 129 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87839114 07/05/2025 | 5.652.629 | (16.344) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08484230 07/05/2025 | 6.015.897 | (266.630) | (0,01) |
| | | (262.166) | (0,01) |
| Futures | | | |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 130.189.364 | 938.739 0,04 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 86.699.636 | 840.313 0,03 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 37.431.244 | 566.344 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 9.765.346 | 151.094 0,01 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 5.064.468 | (2.388) (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 2.428.143 | (3.169) (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (4.991.624) | (60.869) (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (11.419.395) | (159.028) (0,01) |
| | | 2.271.036 | 0,09 |
| Altre voci di attivo e passivo | | 14.729.649 | 0,60 |
| Attivo netto | | 2.404.671.507 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| UK | GB | 20,93 |
| Luxembourg | LU | 13,34 |
| France | FR | 11,11 |
| Ireland | IE | 9,64 |
| Netherlands | NL | 7,92 |
| Germany | DE | 6,63 |
| Italy | IT | 6,04 |
| Turkey | TR | 3,77 |
| Sweden | SE | 2,83 |
| Spain | ES | 2,72 |
| Greece | GR | 2,22 |
| USA | US | 1,44 |
| Portugal | PT | 1,43 |
| Georgia | GE | 1,38 |
| Czech Republic | CZ | 1,05 |
| Supranational | SU | 0,65 |
| Finland | FI | 0,64 |
| Estonia | EE | 0,55 |
| Poland | PL | 0,47 |
| Cayman Islands | KY | 0,44 |
| Austria | AT | 0,39 |
| Norway | NO | 0,37 |
| Israel | IL | 0,33 |
| Bermuda | BM | 0,27 |
| Belgium | BE | 0,26 |
| Denmark | DK | 0,18 |
| Romania | RO | 0,15 |
| Ukraine | UA | 0,11 |
| Serbia | RS | 0,09 |
| Uzbekistan | UZ | 0,01 |
| Cyprus | CY | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,65 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 255.000 | 151.951 | 0,15 |
| | | | | 151.951 | 0,15 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Materiali | | | | | |
| Sinochem Offshore Capital 0,75% 25/11/2025 EMTN | VG | EUR | 790.000 | 662.839 | 0,64 |
| | | | | 662.839 | 0,64 |

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| Bristol-Myers Squibb 3,25% 27/02/2027 | US | USD | 620.000 | 458.967 | 0,44 |
| HCA 5,50% 01/06/2033 | US | USD | 440.000 | 331.784 | 0,32 |
| Elevance Health 5,375% 15/06/2034 | US | USD | 256.000 | 194.391 | 0,19 |
| HCA 5,45% 15/09/2034 | US | USD | 103.000 | 76.485 | 0,07 |
| | | | | 1.061.627 | 1,03 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Finanziari | | | | | |
| KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN | DE | EUR | 3.625.000 | 3.021.290 | 2,92 |
| KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN | DE | GBP | 1.682.000 | 1.672.339 | 1,62 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 610.000 | 640.551 | 0,62 |
| Bishopsgate Asset Finance 4,808% 14/08/2044 | KY | GBP | 321.961 | 210.593 | 0,20 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 206.000 | 122.099 | 0,12 |
| | | | | 5.666.872 | 5,48 |

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|----------------|-------------------|--------------|
| Governativi | | | | | |
| US Treasury 4,125% 31/10/2029** | US | USD | 11.900.000 | 9.067.442 | 8,77 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 6.600.000 | 6.599.353 | 6,38 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 6.500.000 | 4.983.843 | 4,82 |
| UK Treasury 4,25% 31/07/2034 | GB | GBP | 3.300.000 | 3.270.927 | 3,16 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 4.500.000 | 3.254.552 | 3,15 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 30.120.000 | 3.176.947 | 3,07 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | US | USD | 4.200.000 | 3.168.977 | 3,06 |
| UK Treasury 0,625% 31/07/2035 | GB | GBP | 4.000.000 | 2.755.700 | 2,66 |
| France 3,00% 25/11/2034 | FR | EUR | 3.080.000 | 2.597.375 | 2,51 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | DE | EUR | 2.955.000 | 2.573.412 | 2,49 |
| Indonesia 6,75% 15/07/2035 | ID | IDR | 53.756.000.000 | 2.409.408 | 2,33 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 2.700.000 | 2.332.917 | 2,26 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2034 | US | USD | 3.000.000 | 2.201.015 | 2,13 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 20.000.000 | 2.181.217 | 2,11 |
| UK Treasury 6,00% 07/12/2028 | GB | GBP | 1.278.000 | 1.380.732 | 1,33 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | US | USD | 2.627.100 | 1.285.235 | 1,24 |
| Germany 2,828% 15/08/2052 | DE | EUR | 3.000.000 | 1.191.960 | 1,15 |
| Saudi Arabian Oil 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 1.500.000 | 1.133.501 | 1,10 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 1.200.000 | 874.433 | 0,85 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 25.630.000 | 806.917 | 0,78 |
| Mexico 8,00% 24/05/2035 | MX | MXN | 21.064.000 | 737.886 | 0,71 |
| Colombia 7,75% 07/11/2036 | CO | USD | 1.000.000 | 715.106 | 0,69 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri 6,50% 03/01/2035 | TR | USD | 1.000.000 | 687.687 | 0,66 |
| UK Treasury 4,125% 29/01/2027 | GB | GBP | 540.000 | 542.889 | 0,52 |
| Saudi Arabian Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 500.000 | 354.857 | 0,34 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050** | US | USD | 847.000 | 318.472 | 0,31 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 440.000 | 269.711 | 0,26 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 505.987 | 251.915 | 0,24 |
| Hungary 5,375% 12/09/2033 | HU | EUR | 269.000 | 239.217 | 0,23 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 347.000 | 229.083 | 0,22 |
| Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S | KE | USD | 313.000 | 207.182 | 0,20 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 283.370 | 162.590 | 0,16 |
| Nigeria 10,375% 09/12/2034 144A | NG | USD | 200.000 | 143.919 | 0,14 |
| Türkiye 4,875% 16/04/2043 | TR | USD | 275.000 | 139.692 | 0,14 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 81.264 | 49.155 | 0,05 |
| | | | | 62.295.224 | 60,22 |

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|----|----------------|-------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 21 | 507.864 | 0,49 |
| | | | | 507.864 | 0,49 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 350.000 | 237.364 | 0,23 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 163.000 | 58.821 | 0,06 |
| | | | | 296.185 | 0,29 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Industriali | | | | | |
| Carrier Global 5,90% 15/03/2034 | US | USD | 261.000 | 205.906 | 0,20 |
| Carrier Global 6,20% 15/03/2054 | US | USD | 119.000 | 94.083 | 0,09 |
| | | | | 299.989 | 0,29 |

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Informatica | | | | | |
| Wolfspeed 1,875% 01/12/2029 | US | USD | 576.000 | 125.203 | 0,12 |
| | | | | 125.203 | 0,12 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 385.000 | 340.448 | 0,33 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 287.100 | 257.470 | 0,25 |
| | | | | 597.918 | 0,58 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 440.000 | 333.089 | 0,32 |
| AstraZeneca Finance 5,00% 26/02/2034 | US | USD | 375.000 | 283.943 | 0,27 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 315.000 | 245.774 | 0,24 |
| | | | | 862.806 | 0,83 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Finanziari | | | | | |
| Income Contingent Student Loans 2,50% 24/07/2056 | GB | GBP | 582.250 | 485.563 | 0,47 |
| Ena Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 383.686 | 325.855 | 0,31 |
| AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S | HK | USD | 390.000 | 294.821 | 0,28 |
| Ena Srl 7,673% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 326.810 | 277.964 | 0,27 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 5,95% 21/01/2053 | US | USD | 575.000 | 165.039 | 0,16 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 198.177 | 122.291 | 0,12 |
| | | | | 1.671.533 | 1,62 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Stark Financing 2023-1 DAC 8,53% FRN 17/08/2033 | IE | GBP | 198.000 | 198.281 | 0,19 |
| | | | | 198.281 | 0,19 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|----------------|-------------------|--------------|
| Governativi | | | | | |
| UK Treasury 4,134% 04/08/2025 | GB | GBP | 5.100.000 | 5.045.139 | 4,88 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 5.000.000 | 3.779.253 | 3,65 |
| US Treasury 4,625% 30/09/2028** | US | USD | 2.850.000 | 2.203.073 | 2,13 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 17.000.000.000 | 1.937.976 | 1,87 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 13.000.000.000 | 1.698.020 | 1,64 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 7.000.000 | 1.414.207 | 1,37 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 10.500.000.000 | 1.096.586 | 1,06 |
| Mexico 6,00% 07/05/2036 | MX | USD | 1.500.000 | 1.073.258 | 1,04 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 7.000.000.000 | 949.358 | 0,92 |
| UK Treasury 4,211% 30/06/2025 | GB | GBP | 850.000 | 844.060 | 0,82 |
| UK Treasury 4,132% 28/07/2025 | GB | GBP | 800.000 | 792.021 | 0,77 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 809.000 | 595.720 | 0,58 |
| UK Treasury 4,218% 07/07/2025 | GB | GBP | 450.000 | 446.492 | 0,43 |
| Poland 3,625% 11/01/2034 | PL | EUR | 340.000 | 297.345 | 0,29 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 325.000 | 229.962 | 0,22 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 350.000 | 225.048 | 0,22 |
| UK Treasury 4,191% 16/06/2025 | GB | GBP | 150.000 | 149.195 | 0,14 |
| | | | | 22.776.713 | 22,02 |

Non quotati

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 455.000 | 59.682 | 0,06 |
| | | | | 59.682 | 0,06 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|-----------|---------------|-------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 1.200.000 | 51.017 | 0,05 |
| | | | | 51.017 | 0,05 |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|---|------|
| Fractions | | | | 2 | 0,00 |
|-----------|--|--|--|---|------|

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo GBP 103.575.700) | | | | 97.285.706 | 94,04 |
|----------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

| | | | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|-------------------------|--------|--|----------------------------------------------|----------------------|
| Esposizione sottostante | Valuta | | | |

Credit Default Swap

| | | | | |
|-------------------------------------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 13.785.000 | 755.960 | 0,73 |
| Venduta protezione su iTraxx Europe S43 20/06/2030 | EUR | 31.000.000 | 405.852 | 0,39 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 11.915.000 | 315.660 | 0,31 |
| Venduta protezione su CDX NA IG S44 5 year 20/06/2030 | USD | 10.500.000 | 113.546 | 0,11 |
| | | | 1.591.018 | 1,54 |

| | | | Esposizione sottostante GBP | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|--|--|--|-----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--|--|-----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|-----------|------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,80495854 14/05/2025 | 47.116.384 | 3.485.725 | 3,37 |
| Comprato GBP venduto CNY a 0,11012535 14/05/2025 | 2.477.493 | 167.058 | 0,16 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,80334435 14/05/2025 | 1.974.207 | 141.802 | 0,14 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77086786 14/05/2025 | 3.274.605 | 93.317 | 0,09 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79034902 14/05/2025 | 1.187.972 | 64.731 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77258557 14/05/2025 | 1.890.262 | 58.199 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77269846 14/05/2025 | 1.756.100 | 54.333 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77413761 14/05/2025 | 1.496.020 | 49.159 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78309762 14/05/2025 | 1.068.050 | 47.864 | 0,05 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 3.210.203 | 39.767 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,80503552 14/05/2025 | 323.038 | 23.932 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79427612 14/05/2025 | 388.246 | 23.189 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79466557 14/05/2025 | 336.530 | 20.275 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,20301287 14/05/2025 | 771.397 | 18.498 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto MXN a 0,03865733 14/05/2025 | 1.359.967 | 16.930 | 0,02 |
| Comprato MXN venduto GBP a 26,48256905 14/05/2025 | 1.454.428 | 16.228 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77377264 14/05/2025 | 499.173 | 16.160 | 0,02 |
| Comprato SEK venduto GBP a 13,52450081 14/05/2025 | 295.612 | 14.884 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79056903 14/05/2025 | 239.093 | 13.098 | 0,01 |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante GBP | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato GBP venduto USD α 0,76303463 14/05/2025 | 660.317 | 11.916 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,79250329 14/05/2025 | 170.888 | 9.803 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,79039187 14/05/2025 | 164.142 | 8.953 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77002211 14/05/2025 | 309.547 | 8.472 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,87397720 14/05/2025 | 301.318 | 8.070 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77299920 14/05/2025 | 235.346 | 7.376 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77329174 14/05/2025 | 215.109 | 6.826 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75645797 14/05/2025 | 724.775 | 6.720 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,79097713 14/05/2025 | 119.921 | 6.635 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,78925697 14/05/2025 | 123.669 | 6.558 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD α 4453,41147728 14/05/2025 | 117.844 | 6.313 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77434174 14/05/2025 | 176.884 | 5.861 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,78434031 14/05/2025 | 120.671 | 5.608 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,55369072 14/05/2025 | 271.004 | 5.288 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD α 5,90439995 14/05/2025 | 132.272 | 5.257 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,50412295 14/05/2025 | 95.912 | 4.913 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,56514161 14/05/2025 | 114.593 | 4.652 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77237580 14/05/2025 | 144.655 | 4.413 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,56281210 14/05/2025 | 111.334 | 4.042 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,49002164 14/05/2025 | 184.151 | 4.017 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,18935791 14/05/2025 | 293.436 | 3.626 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD α 5,96321991 14/05/2025 | 65.861 | 3.300 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,50430893 14/05/2025 | 58.027 | 2.995 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD α 4346,43986113 14/05/2025 | 102.495 | 2.897 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,55228161 14/05/2025 | 165.644 | 2.802 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,76923535 14/05/2025 | 106.430 | 2.801 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77895330 14/05/2025 | 70.454 | 2.768 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,56065748 14/05/2025 | 84.180 | 2.722 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,50255602 14/05/2025 | 54.190 | 2.599 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,86048388 14/05/2025 | 201.730 | 2.205 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,55186573 14/05/2025 | 134.687 | 2.175 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,49734672 14/05/2025 | 57.068 | 2.117 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19304621 14/05/2025 | 133.272 | 2.065 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19336871 14/05/2025 | 119.829 | 1.890 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19209501 14/05/2025 | 122.473 | 1.799 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,54991333 14/05/2025 | 131.972 | 1.657 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD α 5,82899985 14/05/2025 | 58.762 | 1.555 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19129624 14/05/2025 | 109.125 | 1.529 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,54939655 14/05/2025 | 110.248 | 1.279 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,20042028 14/05/2025 | 58.313 | 1.270 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,18612210 14/05/2025 | 119.718 | 1.150 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,48988944 14/05/2025 | 51.792 | 1.116 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85659570 14/05/2025 | 170.236 | 1.083 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19412052 14/05/2025 | 65.320 | 1.072 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto MXN α 0,03863763 14/05/2025 | 88.315 | 1.054 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD α 16762,60006719 14/05/2025 | 110.299 | 1.051 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto GBP α 13,97909410 14/05/2025 | 127.190 | 1.050 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75152676 14/05/2025 | 328.285 | 884 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto GBP α 14,01082025 14/05/2025 | 82.079 | 866 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,33536800 14/05/2025 | 989.240 | 861 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto GBP α 52,09510996 14/05/2025 | 1.933.694 | 858 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto GBP α 14,06013267 14/05/2025 | 59.957 | 846 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,85577501 14/05/2025 | 106.155 | 834 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85439889 14/05/2025 | 124.497 | 811 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75500738 14/05/2025 | 105.681 | 775 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75157241 14/05/2025 | 267.575 | 737 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD α 3,69845988 14/05/2025 | 107.204 | 726 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,86261800 14/05/2025 | 59.594 | 690 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75371234 14/05/2025 | 105.681 | 593 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,17993418 14/05/2025 | 129.668 | 562 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75070612 14/05/2025 | 345.524 | 552 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,18113969 14/05/2025 | 93.977 | 504 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,18064418 14/05/2025 | 71.148 | 352 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto GBP α 13,92667995 14/05/2025 | 59.957 | 269 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto MXN α 0,03834250 14/05/2025 | 64.031 | 269 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto GBP α 2,08949425 14/05/2025 | 115.818 | 236 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto NZD α 0,45570300 14/05/2025 | 8.895 | 219 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,84686304 14/05/2025 | 64.975 | 196 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto GBP α 52,07500150 14/05/2025 | 121.459 | 7 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CZK α 0,03322500 14/05/2025 | 68 | (2) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD α 4226,91988675 14/05/2025 | 130.258 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023655 14/05/2025 | 216.082 | (23) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto CHF α 0,89812667 14/05/2025 | 8.208 | (124) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,84007802 14/05/2025 | 186.405 | (124) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto JPY α 0,00524975 14/05/2025 | 64.057 | (141) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto NOK α 0,07139073 14/05/2025 | 13.920 | (142) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,54249322 14/05/2025 | 140.118 | (155) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,54260508 14/05/2025 | 204.203 | (184) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto TRY α 0,01917178 14/05/2025 | 116.953 | (197) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto GBP α 12,85166558 14/05/2025 | 108.391 | (206) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto GBP α 2,08199739 14/05/2025 | 177.714 | (277) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD α 16522,30080352 14/05/2025 | 62.521 | (309) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74792247 14/05/2025 | 161.144 | (341) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,83524987 14/05/2025 | 117.150 | (385) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,47793083 14/05/2025 | 115.094 | (391) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,33094202 14/05/2025 | 170.556 | (417) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto GBP α 13,77269210 14/05/2025 | 70.792 | (469) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,82427437 14/05/2025 | 52.076 | (482) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto AUD α 0,47803935 14/05/2025 | 162.091 | (514) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto SEK α 0,07695564 14/05/2025 | 64.149 | (584) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto SEK α 0,07682158 14/05/2025 | 68.965 | (747) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto GBP α 187,50919491 14/05/2025 | 56.077 | (754) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto TRY α 0,01918695 14/05/2025 | 920.207 | (825) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17481998 14/05/2025 | 129.610 | (939) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto CNY α 0,10239955 14/05/2025 | 131.746 | (982) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17291256 14/05/2025 | 56.754 | (1.026) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,83634900 14/05/2025 | 59.583 | (1.038) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,82943275 14/05/2025 | 165.625 | (1.068) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto CAD α 0,53847617 14/05/2025 | 130.343 | (1.108) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto GBP α 12,78586176 14/05/2025 | 169.562 | (1.190) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto NOK α 0,07139890 14/05/2025 | 118.648 | (1.196) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante GBP | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato GBP venduto NOK α 0,07177945 14/05/2025 | 290.164 | (1.395) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,84011149 14/05/2025 | 114.058 | (1.483) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto NOK α 0,07062494 14/05/2025 | 73.064 | (1.521) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,82879536 14/05/2025 | 58.731 | (1.545) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD α 5,66960001 14/05/2025 | 993.864 | (1.595) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16329699 14/05/2025 | 164.189 | (1.613) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17052363 14/05/2025 | 52.662 | (1.666) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,80623102 14/05/2025 | 91.904 | (1.751) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,79327190 14/05/2025 | 71.378 | (1.862) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29370900 14/05/2025 | 62.611 | (1.900) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16408918 14/05/2025 | 215.619 | (1.973) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023242 14/05/2025 | 119.619 | (2.102) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16350964 14/05/2025 | 226.900 | (2.188) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto GBP α 2,03465670 14/05/2025 | 93.873 | (2.277) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16910287 14/05/2025 | 59.262 | (2.353) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto SEK α 0,07422925 14/05/2025 | 56.150 | (2.482) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,83738210 14/05/2025 | 158.319 | (2.566) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,77632978 14/05/2025 | 76.562 | (2.702) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,78004676 14/05/2025 | 88.200 | (2.934) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,80795598 14/05/2025 | 170.358 | (3.085) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29327415 14/05/2025 | 115.806 | (3.379) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto GBP α 1,98171986 14/05/2025 | 69.132 | (3.432) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto GBP α 9,36391330 14/05/2025 | 104.337 | (3.541) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,26091336 14/05/2025 | 65.825 | (3.616) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto GBP α 1,97530722 14/05/2025 | 69.356 | (3.657) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD α 5,65639998 14/05/2025 | 984.522 | (3.869) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD α 4130,37001040 14/05/2025 | 175.207 | (4.004) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16974009 14/05/2025 | 116.015 | (4.187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29435387 14/05/2025 | 554.517 | (4.615) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto GBP α 1,98960403 14/05/2025 | 103.538 | (4.749) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,31747429 14/05/2025 | 398.490 | (4.998) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,26071025 14/05/2025 | 92.805 | (5.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,24094845 14/05/2025 | 81.389 | (5.689) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29323290 14/05/2025 | 201.047 | (6.174) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,23737494 14/05/2025 | 88.090 | (6.393) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,24479622 14/05/2025 | 98.008 | (6.568) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29454282 14/05/2025 | 226.335 | (6.729) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28853228 14/05/2025 | 203.332 | (6.961) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto GBP α 1,98462201 14/05/2025 | 169.302 | (8.170) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29709099 14/05/2025 | 296.047 | (8.236) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,25778847 14/05/2025 | 143.903 | (8.242) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto GBP α 1,77828403 14/05/2025 | 249.117 | (8.526) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,26437532 14/05/2025 | 203.262 | (10.639) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,24403308 14/05/2025 | 180.060 | (12.170) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,25899601 14/05/2025 | 227.959 | (12.850) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,17440137 14/05/2025 | 2.142.919 | (20.624) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,24813750 14/05/2025 | 347.718 | (22.431) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,27153301 14/05/2025 | 551.303 | (25.897) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29267620 14/05/2025 | 1.028.100 | (32.002) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16619844 14/05/2025 | 4.453.787 | (32.759) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,27614489 14/05/2025 | 792.230 | (34.476) | (0,03) |
| Comprato USD venduto BRL α 0,16625657 14/05/2025 | 1.119.106 | (62.531) | (0,06) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29215300 14/05/2025 | 3.347.127 | (105.500) | (0,10) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85740600 14/05/2025 | 28.121.279 | (455.060) | (0,44) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,23765750 14/05/2025 | 7.338.056 | (531.015) | (0,51) |
| | | 3.026.980 | 2,93 |

Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19272107 07/05/2025 | 733.952 | 10.864 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,17414220 10/06/2025 | 742.585 | 777 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85795376 07/05/2025 | 14.719 | 123 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16587928 07/05/2025 | 11.837 | (95) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85006690 07/05/2025 | 741.838 | (665) | (0,00) |
| | | 11.004 | 0,01 |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19272106 07/05/2025 | 18.876.752 | 279.411 | 0,27 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,17414220 10/06/2025 | 18.824.125 | 19.692 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85915200 07/05/2025 | 350.967 | 3.433 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85006690 07/05/2025 | 18.805.196 | (16.848) | (0,02) |
| | | 285.688 | 0,28 |

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto GBP α 1,19272106 07/05/2025 | 5.098.510 | 75.467 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,17414220 10/06/2025 | 5.157.893 | 5.396 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85795359 07/05/2025 | 103.206 | 864 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16587890 07/05/2025 | 82.599 | (664) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85006690 07/05/2025 | 5.152.707 | (4.616) | (0,00) |
| | | 76.447 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | | Esposizione sottostante GBP | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | | | | |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34114899 10/06/2025 | | 269.098 | 1.372 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77382615 07/05/2025 | | 4.872 | 158 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33012300 07/05/2025 | | 4.436 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32789843 07/05/2025 | | 4.217 | (20) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74573608 07/05/2025 | | 270.505 | (1.368) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29354201 07/05/2025 | | 275.136 | (8.379) | (0,01) |
| | | | (8.250) | (0,01) |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,19272107 07/05/2025 | | 644.912 | 9.546 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,17414219 10/06/2025 | | 844.191 | 883 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85795368 07/05/2025 | | 16.166 | 135 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,17042238 07/05/2025 | | 19.138 | (80) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,85006690 07/05/2025 | | 843.342 | (756) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16969203 07/05/2025 | | 186.887 | (896) | (0,00) |
| | | | 8.832 | 0,01 |
| Valuta | | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 12.612.375 | 168.028 | 0,16 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 7.316.609 | 94.161 | 0,09 |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025 | JPY | 704.100.000 | 79.864 | 0,08 |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | (11.343.600) | 56.084 | 0,05 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | (1.315.930) | (9.943) | (0,01) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (4.731.188) | (64.948) | (0,06) |
| | | | 323.246 | 0,31 |
| Valuta | | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 4,475% fisso paga variabile (6m NIBOR) 10/10/2028 | NOK | 83.568.000 | 113.348 | 0,11 |
| Paga 2,112% fisso riceve variabile (3m STIBOR) 10/12/2029 | SEK | 85.000.000 | 45.120 | 0,04 |
| Paga 2,38% fisso riceve variabile (3m STIBOR) 21/12/2028 | SEK | 11.192.000 | (5.377) | (0,01) |
| Riceve 3,39% fisso paga variabile (6m NIBOR) 21/12/2028 | NOK | 20.925.000 | (24.733) | (0,02) |
| Riceve 3,659% fisso paga variabile (6m NIBOR) 10/12/2029 | NOK | 95.000.000 | (55.851) | (0,05) |
| Paga 1,625% fisso riceve variabile (7d China) 18/02/2030 | CNY | 62.000.000 | (67.024) | (0,06) |
| Paga 3,55% fisso riceve variabile (3m STIBOR) 10/10/2028 | SEK | 84.282.000 | (292.874) | (0,28) |
| | | | (287.391) | (0,28) |
| Valuta | | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
| Inflation Swaps | | | | |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile (US CPI) 20/03/2030 | USD | 28.700.000 | 63.594 | 0,06 |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 12.800.000 | (58.568) | (0,06) |
| | | | 5.026 | 0,00 |
| Valuta | | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
| Swap su indice overnight | | | | |
| Riceve 4,401% fisso paga variabile (1d SONIA) 10/01/2027 | GBP | 27.000.000 | 328.841 | 0,32 |
| | | | 328.841 | 0,32 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 707.562 | 0,62 |
| Attivo netto | | | 103.446.315 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 28,06 |
| UK | GB | 20,83 |
| Germany | DE | 16,81 |
| Colombia | CO | 6,18 |
| Brazil | BR | 5,76 |
| Mexico | MX | 2,75 |
| France | FR | 2,51 |
| Indonesia | ID | 2,33 |
| Saudi Arabia | SA | 1,44 |
| Peru | PE | 1,37 |
| Turkey | TR | 0,80 |
| Ireland | IE | 0,68 |
| Virgin Islands (British) | VG | 0,64 |
| Italy | IT | 0,58 |
| Argentina | AR | 0,45 |
| South Africa | ZA | 0,44 |
| Luxembourg | LU | 0,37 |
| Sweden | SE | 0,33 |
| Poland | PL | 0,29 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,28 |
| Egypt | EG | 0,26 |
| Cayman Islands | KY | 0,25 |
| Hungary | HU | 0,23 |
| Kenya | KE | 0,20 |
| Nigeria | NG | 0,14 |
| Netherlands | NL | 0,06 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 5,96 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| ONEOK 4,75% 15/10/2031 | US | USD | 4.210.536 | 4.110.137 | 0,23 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 2.800.450 | 2.822.832 | 0,16 |
| Totalenergies 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 2.095.407 | 2.037.267 | 0,11 |
| MPLX 5,40% 01/04/2035 | US | USD | 1.459.390 | 1.418.746 | 0,08 |
| | | | | 10.388.982 | 0,58 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Electricite de France 4,375% 17/06/2036 EMTN | FR | EUR | 2.267.970 | 2.675.613 | 0,15 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.972.148 | 2.286.915 | 0,13 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 1.873.541 | 2.132.450 | 0,12 |
| | | | | 7.094.978 | 0,39 |
| Materiali | | | | | |
| Ball 6,00% 15/06/2029 | US | USD | 3.143.604 | 3.204.474 | 0,18 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 2.380.383 | 2.469.373 | 0,14 |
| Rio Tinto Finance 5,25% 14/03/2035 | GB | USD | 2.238.388 | 2.245.660 | 0,12 |
| Rio Tinto Finance 5,209% FRN 14/03/2028 | GB | USD | 1.872.555 | 1.883.051 | 0,10 |
| Rio Tinto Finance 4,875% 14/03/2030 | GB | USD | 1.414.030 | 1.433.620 | 0,08 |
| Rio Tinto Finance 5,875% 14/03/2065 | GB | USD | 1.325.283 | 1.318.580 | 0,07 |
| | | | | 12.554.758 | 0,70 |
| Industriali | | | | | |
| AIR Lease Sukuk 3,70% 15/04/2030 EMTN | US | EUR | 4.486.637 | 5.164.539 | 0,29 |
| | | | | 5.164.539 | 0,29 |
| Informatica | | | | | |
| Oracle 1,65% 25/03/2026 | US | USD | 4.881.066 | 4.759.472 | 0,26 |
| Dell International 5,50% 01/04/2035 | US | USD | 1.321.339 | 1.300.089 | 0,07 |
| | | | | 6.059.561 | 0,34 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| American Honda Finance 3,95% 19/03/2032 EMTN | US | EUR | 4.560.592 | 5.283.883 | 0,29 |
| Home Depot 5,15% 25/06/2026 | US | USD | 4.851.484 | 4.912.901 | 0,27 |
| American Honda Finance 3,30% 21/03/2029 EMTN | US | EUR | 2.839.893 | 3.256.109 | 0,18 |
| American Honda Finance 5,20% 05/03/2035 | US | USD | 2.736.355 | 2.727.245 | 0,15 |
| General Mills 5,90% 07/01/2035 | US | USD | 2.603.235 | 2.590.939 | 0,14 |
| Home Depot 4,75% 25/06/2029 | US | USD | 2.307.413 | 2.355.635 | 0,13 |
| General Mills 5,45% 06/09/2034 | US | USD | 2.031.312 | 1.956.190 | 0,11 |
| | | | | 23.082.902 | 1,28 |
| Sanità | | | | | |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 3.938.380 | 3.948.187 | 0,22 |
| | | | | 3.948.187 | 0,22 |
| Finanziari | | | | | |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 9.269.095 | 8.966.706 | 0,50 |
| Barclays Bank 4,347% VRN 08/05/2035 | GB | EUR | 3.704.680 | 4.307.057 | 0,24 |
| AerCap Ireland Capital 4,625% 15/10/2027 | IE | USD | 3.412.802 | 3.405.580 | 0,19 |
| AerCap Ireland Capital 4,625% 10/09/2029 | IE | USD | 3.389.136 | 3.358.813 | 0,19 |
| UBS Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 2.575.625 | 2.916.256 | 0,16 |
| Morgan Stanley 3,521% VRN 22/05/2031 | US | EUR | 2.464.199 | 2.820.229 | 0,16 |
| BP Capital Markets 4,234% 06/11/2028 | US | USD | 2.672.261 | 2.662.371 | 0,15 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 1.958.343 | 2.373.322 | 0,13 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.832.125 | 2.197.369 | 0,12 |
| Arthur J Gallagher 5,15% 15/02/2035 | US | USD | 2.080.616 | 2.065.266 | 0,11 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 3.204.740 | 1.997.541 | 0,11 |
| Barclays Bank 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 2.680.149 | 1.932.443 | 0,11 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | SU | USD | 2.147.669 | 1.572.802 | 0,09 |
| AerCap Ireland Capital 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 1.651.674 | 1.459.195 | 0,08 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | SU | USD | 1.479.111 | 1.295.205 | 0,07 |
| AerCap Ireland Capital 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 1.084.681 | 840.211 | 0,05 |
| Barclays 5,746% VRN 09/08/2033 | GB | USD | 646.865 | 657.906 | 0,04 |
| | | | | 44.828.272 | 2,49 |
| Immobiliare | | | | | |
| Welltower OP 4,00% 01/06/2025 | US | USD | 4.619.757 | 4.614.369 | 0,26 |
| VICI Properties 5,625% 01/04/2035 | US | USD | 1.321.339 | 1.308.652 | 0,07 |
| | | | | 5.923.021 | 0,33 |
| Governativi | | | | | |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 104.228.021 | 120.150.236 | 6,69 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | US | USD | 109.863.433 | 110.592.996 | 6,15 |
| US Treasury 4,875% 31/10/2028 | US | USD | 80.534.733 | 83.723.091 | 4,66 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2030 | US | USD | 81.267.288 | 83.062.469 | 4,62 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 69.725.292 | 71.325.676 | 3,97 |
| Germany 2,20% 15/02/2034 | DE | EUR | 61.254.916 | 68.586.751 | 3,82 |
| US Treasury 5,00% 31/10/2025 | US | USD | 65.731.692 | 65.988.077 | 3,67 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | US | USD | 53.317.021 | 54.663.484 | 3,04 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | DE | EUR | 46.769.489 | 54.339.923 | 3,02 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 45.674.947 | 45.259.234 | 2,52 |
| US Treasury 4,00% 31/07/2029 | US | USD | 41.479.202 | 41.957.185 | 2,33 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 38.111.760 | 37.051.776 | 2,06 |
| Germany 2,10% 12/04/2029 | DE | EUR | 28.862.386 | 33.022.740 | 1,84 |
| UK Treasury 1,25% 22/07/2027 | GB | GBP | 19.711.619 | 24.980.842 | 1,39 |
| US Treasury 4,25% 30/11/2026 | US | USD | 20.253.960 | 20.417.732 | 1,14 |
| US Treasury 4,25% 15/03/2027 | US | USD | 20.194.795 | 20.412.126 | 1,14 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 21.920.425 | 19.777.997 | 1,10 |
| Japan 1,10% 20/06/2034 | JP | JPY | 2.761.007.169 | 19.154.546 | 1,07 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 22.314.854 | 18.550.094 | 1,03 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2035 | US | USD | 17.749.332 | 18.391.359 | 1,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.341 | 69.310.167 | 3,86 |
| | | | | 69.310.167 | 3,86 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Energy Transfer 5,20% 01/04/2030 | US | USD | 5.628.510 | 5.686.823 | 0,32 |
| Petronas Capital 5,34% 03/04/2035 Reg S | MY | USD | 5.593.012 | 5.668.919 | 0,32 |
| DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025 | US | USD | 5.557.513 | 5.558.861 | 0,31 |
| Kinder Morgan 5,85% 01/06/2035 | US | USD | 2.115.129 | 2.140.705 | 0,12 |
| Sunoco 7,00% 01/05/2029 144A | US | USD | 1.573.774 | 1.620.105 | 0,09 |
| Energy Transfer 5,70% 01/04/2035 | US | USD | 1.459.590 | 1.444.251 | 0,08 |
| Sunoco 7,25% 01/05/2032 144A | US | USD | 1.074.821 | 1.117.137 | 0,06 |
| | | | | 23.236.801 | 1,29 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Pacific Gas and Electric 5,70% 01/03/2035 | US | USD | 3.331.944 | 3.294.453 | 0,18 |
| Entergy 7,125% VRN 01/12/2054 | US | USD | 2.080.616 | 2.094.032 | 0,12 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 817.455 | 911.763 | 0,05 |
| | | | | 6.300.248 | 0,35 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Kappa Treasury 7,50% 20/11/2025 | IE | USD | 2.322.204 | 2.343.899 | 0,13 |
| | | | | 2.343.899 | 0,13 |
| Industriali | | | | | |
| Airport Authority 4,875% 15/07/2030 Reg S | HK | USD | 4.486.637 | 4.619.441 | 0,26 |
| | | | | 4.619.441 | 0,26 |
| Informatica | | | | | |
| Alphabet 2,50% 06/05/2029 | US | EUR | 3.857.521 | 4.380.074 | 0,24 |
| Alphabet 3,00% 06/05/2033 | US | EUR | 3.644.529 | 4.120.011 | 0,23 |
| Broadcom 3,15% 15/11/2025 | US | USD | 3.699.750 | 3.672.574 | 0,20 |
| Broadcom 5,05% 15/04/2030 | US | USD | 2.731.425 | 2.780.448 | 0,15 |
| | | | | 14.953.107 | 0,83 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises 5,375% 15/07/2027 144A | LR | USD | 12.355.507 | 12.364.791 | 0,69 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 01/04/2028 144A | LR | USD | 4.442.263 | 4.442.140 | 0,25 |
| Charter Communications 6,65% 01/02/2034 | US | USD | 3.786.524 | 3.927.267 | 0,22 |
| Stellantis 6,45% 18/03/2035 144A | US | USD | 2.511.530 | 2.469.948 | 0,14 |
| Stellantis 5,75% 18/03/2030 144A | US | USD | 2.008.633 | 2.006.885 | 0,11 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 1.663.507 | 1.593.821 | 0,09 |
| Charter Communications 5,05% 30/03/2029 | US | USD | 1.410.086 | 1.407.271 | 0,08 |
| Marriott Ownership Resorts 5,10% 15/04/2032 | US | USD | 1.360.782 | 1.359.521 | 0,08 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 1.074.821 | 1.120.206 | 0,06 |
| | | | | 30.691.850 | 1,71 |
| Sanità | | | | | |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 6.981.404 | 8.030.833 | 0,45 |
| Amgen 5,25% 02/03/2030 | US | USD | 3.811.176 | 3.915.212 | 0,22 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 3.012.456 | 3.845.235 | 0,21 |
| GE HealthCare Technologies 5,60% 15/11/2025 | US | USD | 2.910.890 | 2.923.189 | 0,16 |
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 2.746.216 | 2.781.656 | 0,15 |
| AbbVie 4,65% 15/03/2028 | US | USD | 2.555.904 | 2.592.622 | 0,14 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | IE | USD | 1.975.106 | 2.014.021 | 0,11 |
| Tenet Healthcare 6,125% 15/06/2030 | US | USD | 1.628.994 | 1.637.790 | 0,09 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 1.111.305 | 1.496.908 | 0,08 |
| Icon Investments Six DAC 6,00% 08/05/2034 | IE | USD | 788.859 | 786.920 | 0,04 |
| | | | | 30.024.386 | 1,67 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|------------|--------------------|--------------|
| Freddie Mac 30 Years 3,00% 01/05/2055 | US | USD | 50.462.336 | 43.697.229 | 2,43 |
| KfW 5,125% 29/09/2025 | DE | USD | 39.442.960 | 39.575.222 | 2,20 |
| Ginnie Mae 3,50% 01/05/2055 | US | USD | 39.166.859 | 35.543.924 | 1,98 |
| Freddie Mac 15 Years 2,50% 01/05/2040 | US | USD | 29.488.543 | 27.371.358 | 1,52 |
| Freddie Mac 30 Years 5,50% 01/05/2055 | US | USD | 25.144.887 | 25.066.309 | 1,39 |
| Ginnie Mae 3,00% 01/05/2055 | US | USD | 20.027.163 | 17.713.087 | 0,99 |
| Freddie Mac 30 Years 2,50% 01/05/2055 | US | USD | 20.056.745 | 16.647.098 | 0,93 |
| Freddie Mac 30 Years 2,00% 01/05/2055 | US | USD | 13.282.417 | 10.521.127 | 0,59 |
| Morgan Stanley 5,757% FRN 12/04/2029 | US | USD | 8.013.823 | 8.067.516 | 0,45 |
| Ginnie Mae 2,50% 01/05/2055 | US | USD | 8.209.066 | 6.985.402 | 0,39 |
| BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A | FR | USD | 6.089.007 | 6.187.471 | 0,34 |
| Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026 | US | USD | 5.916.444 | 6.011.344 | 0,33 |
| UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A | CH | USD | 4.728.225 | 4.741.590 | 0,26 |
| AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 3.938.380 | 4.641.170 | 0,26 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 6.305.943 | 4.576.399 | 0,25 |
| Danske Bank 4,625% VRN 13/04/2027 EMTN | DK | GBP | 3.328.000 | 4.439.341 | 0,25 |
| JPMorgan Chase & Co 5,180% FRN 24/01/2029 | US | USD | 4.437.333 | 4.435.169 | 0,25 |
| Morgan Stanley 5,276% FRN 12/01/2029 | US | USD | 4.437.333 | 4.420.053 | 0,25 |
| Citibank 4,929% 06/08/2026 | US | USD | 4.041.917 | 4.075.545 | 0,23 |
| AerCap Ireland Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 4.160.246 | 4.038.249 | 0,22 |
| DNB Bank 4,853% VRN 05/11/2030 144A | NO | USD | 3.749.053 | 3.783.147 | 0,21 |
| State Street 5,751% VRN 04/11/2026 | US | USD | 3.520.284 | 3.538.831 | 0,20 |
| Bank of Ireland 5,601% VRN 20/03/2030 144A | IE | USD | 3.148.554 | 3.225.012 | 0,18 |
| Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A | DK | USD | 3.180.089 | 3.198.007 | 0,18 |
| Svenska 5,025% FRN 28/05/2027 144A | SE | USD | 3.096.272 | 3.094.791 | 0,17 |
| Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026 | US | USD | 3.044.010 | 3.087.384 | 0,17 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 3.401.955 | 2.967.807 | 0,17 |
| Cred 5,23% VRN 09/01/2029 144A | FR | USD | 2.870.461 | 2.911.518 | 0,16 |
| Societe Generale 6,066% VRN 19/01/2035 144A | FR | USD | 2.573.653 | 2.608.214 | 0,15 |
| Swedbank 5,393% FRN 20/11/2029 144A | SE | USD | 2.430.672 | 2.442.928 | 0,14 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 2.440.533 | 2.437.533 | 0,14 |
| Wells Fargo 5,244% VRN 24/01/2031 | US | USD | 2.189.084 | 2.232.110 | 0,12 |
| Bank of Ireland Group 6,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 1.972.148 | 2.124.694 | 0,12 |
| Morgan Stanley 5,664% VRN 17/04/2036 | US | USD | 1.652.660 | 1.687.311 | 0,09 |
| Deutsche Bank (NY) 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 1.617.161 | 1.556.871 | 0,09 |
| JPMorgan Chase 5,572% VRN 22/04/2036 | US | USD | 1.289.785 | 1.317.200 | 0,07 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 1.360.782 | 1.301.709 | 0,07 |
| | | | | 322.269.670 | 17,93 |

Immobiliare

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Digital Dutch Fincio 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 4.279.561 | 4.302.554 | 0,24 |
| | | | | 4.302.554 | 0,24 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|-------------|-------------------|-------------|
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 314.360.388 | 46.781.264 | 2,60 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 120.547.545 | 17.502.475 | 0,97 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 100.214.699 | 14.879.163 | 0,83 |
| China 1,43% 25/01/2030 | CN | CNY | 46.769.489 | 6.409.759 | 0,36 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 18.168.413 | 4.034.149 | 0,22 |
| Mexico 6,875% 13/05/2037 | MX | USD | 383.583 | 388.538 | 0,02 |
| | | | | 89.995.348 | 5,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A | GB | USD | 5.916.444 | 5.974.117 | 0,33 |
| T-Mobile (USA) 5,125% 15/05/2032 | US | USD | 1.923.830 | 1.942.665 | 0,11 |
| | | | | 7.916.782 | 0,44 |

| | | |
|-----------|---|------|
| Fractions | 2 | 0,00 |
|-----------|---|------|

| | | |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Totale investimenti (costo USD 1.945.938.743) | 1.930.839.653 | 107,44 |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|----------------------------------------------------------------|-----|-----------|------------------|---------------|
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 1.577.718 | (8.170) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 2.169.363 | (10.037) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 1.281.896 | (10.903) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 2.958.222 | (25.131) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippines 9,5% 20/12/2029 | USD | 5.916.444 | (74.910) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwest 6,016% 20/12/2029 | EUR | 7.494.162 | (138.839) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data Lloyd Bank 3,511% 20/12/2029 | EUR | 7.494.162 | (139.326) | (0,01) |
| | | | (407.316) | (0,02) |

Contratti di cambio termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|-----------|------|
| Comprato JPY venduto USD a 148,65710001 07/05/2025 | 98.449.097 | 4.201.998 | 0,23 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92249016 07/05/2025 | 41.237.038 | 1.945.077 | 0,11 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43128400 07/05/2025 | 30.650.413 | 1.125.585 | 0,06 |
| Comprato JPY venduto USD a 147,44400000 07/05/2025 | 19.035.761 | 650.514 | 0,04 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87766400 07/05/2025 | 7.359.063 | 492.725 | 0,03 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59732161 07/05/2025 | 21.652.837 | 475.077 | 0,03 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90460080 07/05/2025 | 16.381.502 | 440.024 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78337202 07/05/2025 | 5.753.772 | 259.807 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,21053000 10/06/2025 | 129.703.769 | 179.544 | 0,01 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,42896360 07/05/2025 | 5.100.286 | 135.716 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,99238681 07/05/2025 | 3.863.520 | 134.981 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33794900 10/06/2025 | 46.292.472 | 125.048 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,03004989 07/05/2025 | 4.646.876 | 112.714 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38064710 10/06/2025 | 52.367.413 | 95.997 | 0,01 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,72799950 10/06/2025 | 12.817.767 | 92.828 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38608000 07/05/2025 | 20.512.143 | 81.652 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,37653000 07/05/2025 | 5.238.142 | 77.419 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1427,72000026 07/05/2025 | 18.093.768 | 75.601 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33926100 07/05/2025 | 2.916.414 | 75.488 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,66369988 07/05/2025 | 4.852.374 | 71.195 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13767903 07/05/2025 | 80.474.753 | 64.526 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,85059997 07/05/2025 | 4.690.599 | 64.400 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05094701 10/06/2025 | 15.803.080 | 61.727 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09655473 10/06/2025 | 17.252.202 | 57.853 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13706900 07/05/2025 | 33.949.753 | 57.279 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,87987650 07/05/2025 | 997.845 | 46.384 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89999999 07/05/2025 | 12.870.120 | 46.352 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88265889 07/05/2025 | 18.613.055 | 36.362 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56460978 10/06/2025 | 22.105.541 | 30.668 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82153400 10/06/2025 | 7.861.859 | 23.621 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,30205600 07/05/2025 | 5.130.462 | 23.264 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,70496601 07/05/2025 | 1.332.876 | 22.728 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89999999 07/05/2025 | 5.234.047 | 18.851 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13965270 07/05/2025 | 4.662.075 | 18.477 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,68861415 07/05/2025 | 8.579.461 | 15.783 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26553118 10/06/2025 | 5.182.466 | 14.403 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04567238 10/06/2025 | 4.032.629 | 9.968 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10381059 07/05/2025 | 3.998.500 | 9.189 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,28061500 07/05/2025 | 4.685.894 | 7.427 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23201529 07/05/2025 | 5.236.002 | 4.987 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006029 07/05/2025 | 4.922.956 | 4.725 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27515926 07/05/2025 | 1.355.603 | 3.204 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15245783 07/05/2025 | 1.044.229 | 2.402 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30339590 10/06/2025 | 2.996.664 | 1.173 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,02995079 07/05/2025 | 4.754.999 | 576 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16602,99999480 07/05/2025 | 4.922.636 | 320 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76576721 07/05/2025 | 2.991.902 | (938) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,29789997 10/06/2025 | 4.768.457 | (1.061) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,54402402 10/06/2025 | 1.049.056 | (2.327) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,63088301 10/06/2025 | 1.360.071 | (3.227) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16602,99999480 10/06/2025 | 4.922.636 | (4.175) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,41430013 07/05/2025 | 4.411.746 | (4.875) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,30178450 10/06/2025 | 5.251.073 | (7.744) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,61313401 10/06/2025 | 4.015.941 | (8.825) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,91324002 07/05/2025 | 4.039.246 | (10.094) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76244800 07/05/2025 | 5.201.825 | (14.305) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59279580 10/06/2025 | 8.604.199 | (16.130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21227550 07/05/2025 | 7.851.788 | (21.962) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13080200 07/05/2025 | 6.240.352 | (23.923) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,65889400 07/05/2025 | 22.127.914 | (30.778) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87764489 10/06/2025 | 34.077.136 | (53.298) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,35685410 07/05/2025 | 17.309.998 | (58.000) | (0,00) |
| Comprato MXN venduto USD a 19,53809600 07/05/2025 | 15.938.002 | (58.764) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24349440 10/06/2025 | 80.759.161 | (64.426) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 18.169.370 | (65.203) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,12039400 07/05/2025 | 5.634.786 | (73.266) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72307443 07/05/2025 | 52.369.793 | (90.849) | (0,01) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74752075 07/05/2025 | 46.410.807 | (124.268) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069648 07/05/2025 | 12.916.472 | (126.122) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25847173 07/05/2025 | 5.187.521 | (128.816) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700497 07/05/2025 | 129.375.054 | (166.774) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00068061 07/05/2025 | 5.252.897 | (169.768) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04344386 07/05/2025 | 4.029.151 | (183.806) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09518251 07/05/2025 | 17.251.998 | (187.951) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10497300 07/05/2025 | 8.390.615 | (223.085) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24326000 07/05/2025 | 65.545.088 | (232.943) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08190690 07/05/2025 | 5.888.877 | (276.231) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00669991 07/05/2025 | 7.052.346 | (315.810) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56952780 07/05/2025 | 8.595.244 | (344.267) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10308500 07/05/2025 | 13.886.602 | (392.305) | (0,02) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04881843 07/05/2025 | 15.879.238 | (677.267) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29443240 07/05/2025 | 52.300.118 | (1.557.869) | (0,09) |
| | | 5.774.187 | 0,32 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|------------------------------------------------------|-------------|-----------|------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92192503 07/05/2025 | 147.823.951 | 6.877.759 | 0,38 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822540 07/05/2025 | 148.861.457 | 402.804 | 0,02 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13800718 07/05/2025 | 18.572.411 | 59.192 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126180 10/06/2025 | 7.427.229 | 38.503 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,60000189 07/05/2025 | 2.400.729 | 18.271 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322560 07/05/2025 | 5.978.114 | 11.093 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | 2.175.068 | 10.704 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157001 07/05/2025 | 18.368.056 | 8.981 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,90000226 07/05/2025 | 2.410.320 | 8.681 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 3.024.944 | 8.608 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16764,00007219 07/05/2025 | 745.297 | 7.276 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27173800 07/05/2025 | 18.565.658 | 6.753 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,45691577 07/05/2025 | 111.982 | 4.834 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,266653111 10/06/2025 | 453.621 | 3.145 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412436 10/06/2025 | 763.584 | 2.417 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417840 07/05/2025 | 1.052.321 | 2.035 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00106487 10/06/2025 | 121.190 | 1.968 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722310 10/06/2025 | 331.461 | 1.849 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023753 10/06/2025 | 224.753 | 1.615 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 459.323 | 1.614 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27629278 10/06/2025 | 246.846 | 1.376 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto COP a 0,00023817 07/05/2025 | 225.890 | 1.284 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30940001 07/05/2025 | 403.085 | 1.213 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,32000002 07/05/2025 | 864.444 | 1.169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04569260 10/06/2025 | 337.293 | 983 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,64295388 07/05/2025 | 579.276 | 962 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22856992 10/06/2025 | 208.309 | 947 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006031 07/05/2025 | 752.573 | 904 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00281634 10/06/2025 | 130.942 | 700 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09652366 10/06/2025 | 173.218 | 525 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00105184 07/05/2025 | 121.223 | 427 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27251933 07/05/2025 | 130.727 | 110 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27214662 10/06/2025 | 130.552 | 106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03002760 10/06/2025 | 740.281 | 58 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75802400 07/05/2025 | 20.443 | 10 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12897913 10/06/2025 | 20.463 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12866627 07/05/2025 | 20.453 | (47) | (0,00) |
| Comprato PEN venduto USD a 3,67014501 07/05/2025 | 130.812 | (85) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,37830019 07/05/2025 | 738.663 | (306) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,36022741 07/05/2025 | 173.741 | (526) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto USD a 354,45607623 07/05/2025 | 131.871 | (692) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05067389 10/06/2025 | 577.455 | (852) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,36852797 07/05/2025 | 209.567 | (923) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,90357975 07/05/2025 | 337.995 | (993) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23181955 10/06/2025 | 866.825 | (1.118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76518412 10/06/2025 | 405.101 | (1.236) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,62304404 07/05/2025 | 247.968 | (1.348) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4195,36004047 07/05/2025 | 227.351 | (1.461) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093629 07/05/2025 | 459.858 | (1.633) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605454 07/05/2025 | 332.984 | (1.869) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 938,81997054 07/05/2025 | 123.192 | (1.969) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09500747 07/05/2025 | 173.216 | (2.202) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829835 10/06/2025 | 1.058.880 | (2.250) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368596 07/05/2025 | 764.426 | (2.484) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74700000 07/05/2025 | 457.192 | (3.129) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,26993350 07/05/2025 | 246.620 | (4.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268935 07/05/2025 | 131.179 | (5.473) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005958 10/06/2025 | 751.886 | (7.521) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13788383 10/06/2025 | 18.623.180 | (8.229) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 3.032.394 | (8.584) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 2.419.000 | (8.681) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,21729763 07/05/2025 | 208.644 | (9.708) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74685667 07/05/2025 | 404.299 | (10.108) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02952744 07/05/2025 | 738.356 | (10.348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 18.449.233 | (10.926) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25838792 07/05/2025 | 454.063 | (11.419) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 5.819.591 | (11.631) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069952 10/06/2025 | 2.417.900 | (12.065) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934901 07/05/2025 | 331.116 | (13.362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04342479 07/05/2025 | 337.002 | (15.515) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 458.225 | (20.228) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22573366 07/05/2025 | 865.613 | (22.634) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 761.942 | (24.897) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04873421 07/05/2025 | 697.054 | (30.881) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 1.592.961 | (36.692) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | 7.464.675 | (38.398) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475500 07/05/2025 | 2.072.223 | (55.493) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 3.023.811 | (65.279) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983366 07/05/2025 | 1.054.356 | (65.778) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00067962 07/05/2025 | 2.419.000 | (81.577) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 5.809.207 | (208.048) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 7.426.277 | (224.992) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676629 10/06/2025 | 149.569.733 | (383.432) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 18.377.038 | (736.754) | (0,04) |
| | 5.320.981 | 0,30 | |

Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|------------------------------------------------------|-----------|-------|------|
| Comprato USD venduto CNY a 0,13800718 07/05/2025 | 2.346.771 | 7.479 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14053400 10/06/2025 | 2.319.743 | 5.920 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29671895 07/05/2025 | 772.210 | 2.935 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126181 10/06/2025 | 394.165 | 2.043 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29041896 07/05/2025 | 614.793 | 1.804 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75449035 07/05/2025 | 252.488 | 1.672 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,90001014 07/05/2025 | 325.036 | 1.171 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,60003309 07/05/2025 | 112.496 | 856 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,40070008 07/05/2025 | 41.630 | 835 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322560 07/05/2025 | 267.780 | 512 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16859,80062543 07/05/2025 | 32.016 | 497 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,38120035 07/05/2025 | 31.179 | 484 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38419398 07/05/2025 | 184.656 | 483 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156976 07/05/2025 | 952.710 | 466 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16875,91138015 07/05/2025 | 26.114 | 431 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184502 10/06/2025 | 138.575 | 395 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16763,99798191 07/05/2025 | 39.741 | 388 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27173801 07/05/2025 | 954.682 | 347 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4327,99939961 07/05/2025 | 12.126 | 303 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56644055 07/05/2025 | 138.658 | 303 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,84954129 07/05/2025 | 24.635 | 300 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26663116 10/06/2025 | 27.194 | 189 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023817 07/05/2025 | 33.016 | 188 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,69647672 07/05/2025 | 10.578 | 156 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4287,36221054 07/05/2025 | 8.998 | 138 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412437 10/06/2025 | 37.657 | 119 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006031 07/05/2025 | 99.187 | 119 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417833 07/05/2025 | 56.905 | 110 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56456302 07/05/2025 | 111.533 | 110 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722321 10/06/2025 | 17.402 | 97 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,68766023 07/05/2025 | 7.918 | 97 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023733 10/06/2025 | 11.393 | 82 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31037493 07/05/2025 | 20.986 | 79 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,48579491 07/05/2025 | 8.526 | 77 | 0,00 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 21.026 | 74 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27629283 10/06/2025 | 13.024 | 73 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,73873049 07/05/2025 | 3.985 | 72 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30940010 07/05/2025 | 21.537 | 65 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 359,74396559 07/05/2025 | 6.529 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00105184 07/05/2025 | 17.494 | 62 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,69370144 07/05/2025 | 10.694 | 62 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1422,66003204 07/05/2025 | 91.588 | 57 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,32000033 07/05/2025 | 39.213 | 53 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,64295614 07/05/2025 | 30.484 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22856983 10/06/2025 | 10.785 | 49 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 966,77574105 07/05/2025 | 3.646 | 49 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04569260 10/06/2025 | 15.199 | 44 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,05208898 07/05/2025 | 9.641 | 37 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30774103 07/05/2025 | 17.588 | 31 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 963,33057623 07/05/2025 | 2.902 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27251930 07/05/2025 | 14.813 | 12 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 356,54806122 07/05/2025 | 12.573 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03002760 10/06/2025 | 36.970 | 3 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,60631107 07/05/2025 | 24.829 | (5) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,77080465 07/05/2025 | 14.374 | (8) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,38304428 07/05/2025 | 10.062 | (11) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,37829676 07/05/2025 | 36.889 | (15) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,56643452 07/05/2025 | 21.183 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05067390 10/06/2025 | 30.388 | (45) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,90357568 07/05/2025 | 15.230 | (45) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,36852670 07/05/2025 | 10.850 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23181954 10/06/2025 | 39.321 | (51) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,86139472 07/05/2025 | 12.373 | (60) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76518404 10/06/2025 | 21.644 | (66) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,62304440 07/05/2025 | 13.083 | (71) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,32130144 07/05/2025 | 34.963 | (74) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62729981 07/05/2025 | 25.791 | (74) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4195,35876511 07/05/2025 | 11.525 | (74) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093506 07/05/2025 | 21.050 | (75) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,33974164 07/05/2025 | 15.716 | (79) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,34552068 07/05/2025 | 8.883 | (86) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,28949669 07/05/2025 | 29.853 | (92) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605467 07/05/2025 | 17.482 | (98) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 945,58149614 07/05/2025 | 10.967 | (98) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67443871 07/05/2025 | 17.857 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829829 10/06/2025 | 57.260 | (122) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368679 07/05/2025 | 37.699 | (123) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,66791171 07/05/2025 | 14.149 | (148) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74450971 07/05/2025 | 22.139 | (166) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,50567204 07/05/2025 | 17.262 | (180) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74700048 07/05/2025 | 27.409 | (188) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81943828 07/05/2025 | 56.502 | (216) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,37891900 07/05/2025 | 222.856 | (269) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09500746 07/05/2025 | 24.241 | (308) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 91.645 | (329) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 139.099 | (394) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005958 10/06/2025 | 40.092 | (401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070081 07/05/2025 | 113.352 | (407) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13788383 10/06/2025 | 957.640 | (423) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070083 07/05/2025 | 121.210 | (435) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,50328039 07/05/2025 | 31.031 | (488) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81388003 07/05/2025 | 46.567 | (493) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,26993354 07/05/2025 | 31.761 | (530) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417551 10/06/2025 | 268.772 | (537) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1415,35994894 07/05/2025 | 121.760 | (550) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069952 10/06/2025 | 113.300 | (565) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 956.920 | (567) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74778062 07/05/2025 | 318.676 | (743) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268935 07/05/2025 | 19.173 | (800) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,21729762 07/05/2025 | 29.650 | (1.380) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02952744 07/05/2025 | 101.524 | (1.423) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74685667 07/05/2025 | 60.285 | (1.507) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25838791 07/05/2025 | 63.560 | (1.598) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04342479 07/05/2025 | 37.177 | (1.712) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934903 07/05/2025 | 49.125 | (1.982) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | 396.153 | (2.038) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,09640039 07/05/2025 | 670.766 | (2.237) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87950051 07/05/2025 | 1.474.246 | (2.405) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 59.216 | (2.614) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22573367 07/05/2025 | 113.394 | (2.965) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 93.837 | (3.066) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04873421 07/05/2025 | 80.294 | (3.557) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87857713 07/05/2025 | 2.320.912 | (6.220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 389.308 | (8.405) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983364 07/05/2025 | 159.375 | (9.943) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 140,75750054 07/05/2025 | 789.663 | (10.049) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00067962 07/05/2025 | 326.207 | (11.001) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87183882 07/05/2025 | 1.893.010 | (19.553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 676.018 | (24.211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 966.209 | (29.273) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 2.401.318 | (96.271) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08358200 07/05/2025 | 5.659.990 | (257.142) | (0,01) |
| | | (479.173) | (0,03) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 3.802.189 | 10.820 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16763,99995647 07/05/2025 | 1.108.257 | 10.820 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27173800 07/05/2025 | 26.905.672 | 9.787 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,44789992 07/05/2025 | 227.838 | 7.063 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26663111 10/06/2025 | 702.184 | 4.868 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412435 10/06/2025 | 1.189.551 | 3.766 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417840 07/05/2025 | 1.639.936 | 3.171 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00106487 10/06/2025 | 193.089 | 3.135 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722310 10/06/2025 | 513.138 | 2.863 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023733 10/06/2025 | 347.906 | 2.500 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27629278 10/06/2025 | 382.084 | 2.129 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 591.303 | 2.078 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023817 07/05/2025 | 349.666 | 1.988 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30940000 07/05/2025 | 618.680 | 1.862 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,31999999 07/05/2025 | 1.103.519 | 1.492 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22856991 10/06/2025 | 315.796 | 1.436 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006031 07/05/2025 | 1.119.076 | 1.344 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,64295402 07/05/2025 | 777.643 | 1.291 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04569260 10/06/2025 | 434.453 | 1.267 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00281634 10/06/2025 | 207.648 | 1.111 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09652366 10/06/2025 | 268.131 | 813 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00105184 07/05/2025 | 193.142 | 681 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27251933 07/05/2025 | 161.850 | 136 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN a 0,27214662 10/06/2025 | 161.633 | 131 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03002760 10/06/2025 | 954.571 | 75 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75802497 07/05/2025 | 28.667 | 14 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12897909 10/06/2025 | 28.695 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12866628 07/05/2025 | 28.681 | (65) | (0,00) |
| Comprato PEN venduto USD a 3,67014509 07/05/2025 | 161.955 | (106) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,37829996 07/05/2025 | 952.484 | (395) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,36022752 07/05/2025 | 268.942 | (814) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto USD a 354,45606653 07/05/2025 | 209.121 | (1.097) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05067389 10/06/2025 | 775.198 | (1.144) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,90357978 07/05/2025 | 435.358 | (1.279) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,36852800 07/05/2025 | 317.704 | (1.399) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23181955 10/06/2025 | 1.106.557 | (1.427) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76518413 10/06/2025 | 621.773 | (1.898) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,62304398 07/05/2025 | 383.821 | (2.087) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093633 07/05/2025 | 591.992 | (2.102) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4195,36000468 07/05/2025 | 351.928 | (2.261) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605451 07/05/2025 | 515.496 | (2.893) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 938,81999925 07/05/2025 | 196.279 | (3.137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09500747 07/05/2025 | 268.128 | (3.409) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829836 10/06/2025 | 1.650.158 | (3.506) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368604 07/05/2025 | 1.190.864 | (3.870) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74699998 07/05/2025 | 707.713 | (4.844) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,26993350 07/05/2025 | 381.734 | (6.365) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268935 07/05/2025 | 208.024 | (8.679) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 3.811.553 | (10.789) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005958 10/06/2025 | 1.118.054 | (11.184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13788383 10/06/2025 | 26.989.034 | (11.925) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02952744 07/05/2025 | 952.089 | (13.344) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 3.744.492 | (13.438) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,21729763 07/05/2025 | 316.305 | (14.718) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 7.656.295 | (15.302) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74685667 07/05/2025 | 620.543 | (15.514) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 28.876.002 | (17.101) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25838792 07/05/2025 | 702.869 | (17.676) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069952 10/06/2025 | 3.742.788 | (18.676) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04342479 07/05/2025 | 434.079 | (19.984) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934900 07/05/2025 | 512.603 | (20.686) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 589.890 | (26.040) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04873421 07/05/2025 | 778.934 | (34.509) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22573366 07/05/2025 | 1.339.911 | (35.035) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 1.186.994 | (38.785) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | 12.006.618 | (61.762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 3.800.764 | (82.052) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 4.222.886 | (97.269) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983365 07/05/2025 | 1.643.107 | (102.508) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00067962 07/05/2025 | 3.744.492 | (126.277) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 7.642.633 | (273.710) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 11.944.856 | (361.890) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87683686 10/06/2025 | 223.951.693 | (556.134) | (0,03) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 28.763.005 | (1.153.138) | (0,06) |
| | 7.940.831 | 0,44 | |

Azioni W-ACC (GBP) (hedged)

| | | | |
|------------------------------------------------------|------------|---------|------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 12.453.273 | 389.081 | 0,02 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34106160 07/05/2025 | 12.981.776 | 67.022 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14063400 10/06/2025 | 3.116.085 | 8.226 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77723934 07/05/2025 | 165.457 | 6.117 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13800718 07/05/2025 | 1.233.455 | 3.931 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76902584 07/05/2025 | 138.097 | 3.592 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,59999980 07/05/2025 | 150.734 | 1.147 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322561 07/05/2025 | 357.209 | 683 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156988 07/05/2025 | 1.291.250 | 631 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,90003144 07/05/2025 | 151.336 | 545 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184499 10/06/2025 | 180.935 | 515 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16763,99971800 07/05/2025 | 52.625 | 514 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27173799 07/05/2025 | 1.299.235 | 473 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,23630775 07/05/2025 | 15.682 | 266 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26663115 10/06/2025 | 30.690 | 213 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417839 07/05/2025 | 78.017 | 151 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412435 10/06/2025 | 46.552 | 147 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722306 10/06/2025 | 21.381 | 119 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023733 10/06/2025 | 14.490 | 104 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300818 10/06/2025 | 28.512 | 100 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27629276 10/06/2025 | 16.706 | 93 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30940003 07/05/2025 | 29.479 | 89 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023817 07/05/2025 | 14.563 | 83 | 0,00 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato MYR venduto USD a 4,319999964 07/05/2025 | 53.681 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006031 07/05/2025 | 53.139 | 64 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,64295563 07/05/2025 | 38.258 | 64 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22856995 10/06/2025 | 13.857 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04569261 10/06/2025 | 16.707 | 49 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09652363 10/06/2025 | 10.913 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04572246 10/06/2025 | 4.178 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03002760 10/06/2025 | 45.140 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76574935 07/05/2025 | 5.898 | (2) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,37829553 07/05/2025 | 45.041 | (19) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,36022332 07/05/2025 | 10.946 | (33) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,90357410 07/05/2025 | 16.742 | (49) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05067389 10/06/2025 | 38.138 | (56) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,36852880 07/05/2025 | 13.941 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23181953 10/06/2025 | 53.828 | (69) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,76518420 10/06/2025 | 29.627 | (90) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,62304375 07/05/2025 | 16.781 | (91) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4195,36116832 07/05/2025 | 14.658 | (94) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093580 07/05/2025 | 28.546 | (101) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605490 07/05/2025 | 21.479 | (121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09500750 07/05/2025 | 10.913 | (139) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368702 07/05/2025 | 46.604 | (151) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829829 10/06/2025 | 78.503 | (167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22814894 07/05/2025 | 10.894 | (171) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,74700022 07/05/2025 | 30.931 | (212) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,26993355 07/05/2025 | 16.690 | (278) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13667108 07/05/2025 | 66.253 | (432) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 181.380 | (513) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00005958 10/06/2025 | 53.090 | (531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070082 07/05/2025 | 151.881 | (545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13788383 10/06/2025 | 1.303.261 | (576) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74685665 07/05/2025 | 23.670 | (592) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02952744 07/05/2025 | 45.023 | (631) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,21729770 07/05/2025 | 13.879 | (646) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417551 10/06/2025 | 358.532 | (717) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069952 10/06/2025 | 151.812 | (758) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 1.296.956 | (768) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04342479 07/05/2025 | 16.692 | (768) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,25838792 07/05/2025 | 30.720 | (773) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934889 07/05/2025 | 21.358 | (862) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,22573364 07/05/2025 | 42.859 | (1.121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539332 07/05/2025 | 28.444 | (1.256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 46.452 | (1.518) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04873421 07/05/2025 | 38.522 | (1.698) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10204992 07/05/2025 | 72.309 | (2.109) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31638358 07/05/2025 | 173.843 | (2.318) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983366 07/05/2025 | 62.486 | (3.898) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597198 07/05/2025 | 180.867 | (3.905) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00067962 07/05/2025 | 151.881 | (5.122) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87849917 07/05/2025 | 3.117.931 | (8.631) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839010 07/05/2025 | 357.892 | (12.817) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 1.291.881 | (51.793) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74557483 10/06/2025 | 13.050.602 | (67.162) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08358200 07/05/2025 | 3.036.990 | (137.975) | (0,01) |
| | 171.868 | 0,01 | |

Azioni X-QDIST (AUD) (hedged)

| | | | |
|------------------------------------------------------|-----------|---------|--------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | 9.277.907 | 204.714 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 9.605.715 | 27.267 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,66542344 07/05/2025 | 256.752 | 16.820 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14063400 10/06/2025 | 2.259.904 | 5.966 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91255026 07/05/2025 | 98.077 | 3.519 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60076584 07/05/2025 | 145.430 | 3.511 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13800718 07/05/2025 | 926.085 | 2.952 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34124700 10/06/2025 | 376.152 | 1.946 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,599995805 07/05/2025 | 106.186 | 808 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322562 07/05/2025 | 263.442 | 504 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157033 07/05/2025 | 946.569 | 463 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13932764 07/05/2025 | 118.283 | 435 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,90005272 07/05/2025 | 106.610 | 384 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16764,00200341 07/05/2025 | 38.355 | 374 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27173804 07/05/2025 | 925.748 | 337 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,53033711 07/05/2025 | 10.220 | 332 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26663115 10/06/2025 | 23.885 | 166 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412434 10/06/2025 | 36.796 | 116 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417839 07/05/2025 | 54.600 | 106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722308 10/06/2025 | 16.214 | 90 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023733 10/06/2025 | 10.599 | 76 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,27629271 10/06/2025 | 13.189 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300816 10/06/2025 | 18.861 | 66 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023817 07/05/2025 | 10.653 | 61 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30940024 07/05/2025 | 19.933 | 60 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,32000043 07/05/2025 | 37.454 | 51 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,64295316 07/05/2025 | 30.688 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22856991 10/06/2025 | 10.285 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006031 07/05/2025 | 38.729 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04569260 10/06/2025 | 15.030 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03002760 10/06/2025 | 33.637 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON a 0,22793872 07/05/2025 | 10.301 | 2 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,37830252 07/05/2025 | 33.564 | (14) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,90358704 07/05/2025 | 15.061 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,05067389 10/06/2025 | 30.591 | (45) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD a 4,36852996 07/05/2025 | 10.347 | (46) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,23181953 10/06/2025 | 37.557 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76518429 10/06/2025 | 20.032 | (61) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093524 07/05/2025 | 18.883 | (67) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4195,36016803 07/05/2025 | 10.722 | (69) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,62304346 07/05/2025 | 13.249 | (72) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605482 07/05/2025 | 16.288 | (91) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829844 10/06/2025 | 54.940 | (117) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato SEK venduto USD α 9,62368540 07/05/2025 | 36.836 | (120) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD α 3,74700022 07/05/2025 | 24.073 | (165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS α 0,26993354 07/05/2025 | 13.177 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070082 07/05/2025 | 106.994 | (384) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005958 10/06/2025 | 38.694 | (387) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13788383 10/06/2025 | 928.617 | (410) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02952744 07/05/2025 | 33.550 | (470) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74685670 07/05/2025 | 19.993 | (500) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON α 0,21651231 07/05/2025 | 10.552 | (527) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72417552 10/06/2025 | 264.418 | (528) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069952 10/06/2025 | 106.945 | (534) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703739 10/06/2025 | 950.752 | (563) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25838792 07/05/2025 | 23.908 | (601) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,56934908 07/05/2025 | 16.197 | (654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04342480 07/05/2025 | 15.017 | (691) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK α 0,14539329 07/05/2025 | 18.816 | (831) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22573368 07/05/2025 | 37.504 | (981) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10018832 07/05/2025 | 36.716 | (1.200) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04873421 07/05/2025 | 30.739 | (1.362) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567789 07/05/2025 | 378.045 | (1.942) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,13983356 07/05/2025 | 54.705 | (3.413) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00067962 07/05/2025 | 106.994 | (3.608) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62094102 07/05/2025 | 165.960 | (4.888) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87849917 07/05/2025 | 2.261.243 | (6.260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,60619602 07/05/2025 | 133.459 | (7.006) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69839009 07/05/2025 | 263.946 | (9.453) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375250 07/05/2025 | 376.104 | (11.395) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55800855 10/06/2025 | 9.636.661 | (27.345) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00673281 07/05/2025 | 947.032 | (37.967) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08358200 07/05/2025 | 2.238.296 | (101.689) | (0,01) |
| | 44.623 | 0,00 | |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|------------------------------------------------------|------------|-----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,92200620 07/05/2025 | 56.021.423 | 2.611.654 | 0,15 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92470155 07/05/2025 | 8.284.186 | 411.546 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13822500 07/05/2025 | 66.312.847 | 179.412 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90739984 07/05/2025 | 806.370 | 24.222 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13800718 07/05/2025 | 6.757.390 | 21.537 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,34126180 10/06/2025 | 3.315.313 | 17.186 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1432,60000659 07/05/2025 | 969.130 | 7.376 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,38322560 07/05/2025 | 2.322.687 | 4.444 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14074010 07/05/2025 | 896.885 | 4.414 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 142,64156999 07/05/2025 | 8.192.835 | 4.006 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD α 0,64184500 10/06/2025 | 1.179.564 | 3.357 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13792063 07/05/2025 | 1.297.204 | 3.318 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD α 7,27173800 07/05/2025 | 8.051.665 | 2.929 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD α 16763,99976403 07/05/2025 | 293.260 | 2.863 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1426,89999537 07/05/2025 | 775.058 | 2.791 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN α 0,26663112 10/06/2025 | 219.092 | 1.519 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD α 0,82417840 07/05/2025 | 498.678 | 964 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00106487 10/06/2025 | 52.987 | 860 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10412436 10/06/2025 | 268.696 | 851 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD α 0,59722309 10/06/2025 | 148.180 | 827 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF α 1,22454024 07/05/2025 | 100.293 | 731 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1426,90002642 07/05/2025 | 197.943 | 713 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023733 10/06/2025 | 97.891 | 704 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK α 0,15300819 10/06/2025 | 177.630 | 624 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,30939999 07/05/2025 | 182.603 | 550 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS α 0,27629277 10/06/2025 | 95.397 | 532 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD α 4,31999995 07/05/2025 | 341.921 | 462 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP α 0,00023817 07/05/2025 | 77.913 | 443 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP α 0,00024176 07/05/2025 | 20.473 | 427 | 0,00 |
| Comprato USD venduto RON α 0,22856992 10/06/2025 | 88.875 | 404 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD α 19,64295411 07/05/2025 | 222.823 | 370 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00006031 07/05/2025 | 296.123 | 356 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04569260 10/06/2025 | 109.558 | 319 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00281634 10/06/2025 | 58.802 | 315 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK α 0,09652366 10/06/2025 | 62.628 | 190 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00105184 07/05/2025 | 42.351 | 149 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN α 0,27251931 07/05/2025 | 42.722 | 36 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PEN α 0,27214659 10/06/2025 | 42.665 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB α 0,03002760 10/06/2025 | 311.872 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP α 0,00104585 07/05/2025 | 10.650 | (23) | (0,00) |
| Comprato PEN venduto USD α 3,67014539 07/05/2025 | 42.750 | (28) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD α 33,37830047 07/05/2025 | 311.190 | (129) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD α 10,36022806 07/05/2025 | 62.817 | (190) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto USD α 354,45605981 07/05/2025 | 59.219 | (311) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD α 21,90357925 07/05/2025 | 109.786 | (323) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,05067389 10/06/2025 | 222.122 | (328) | (0,00) |
| Comprato RON venduto USD α 4,36852794 07/05/2025 | 89.412 | (394) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,23181955 10/06/2025 | 342.863 | (442) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD α 3,62304398 07/05/2025 | 95.831 | (521) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00268406 07/05/2025 | 12.170 | (531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76518411 10/06/2025 | 183.516 | (560) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD α 6,55093645 07/05/2025 | 177.837 | (631) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD α 4195,36012804 07/05/2025 | 99.023 | (636) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK α 0,09500747 07/05/2025 | 62.627 | (796) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD α 1,67605448 07/05/2025 | 148.862 | (835) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD α 938,81998527 07/05/2025 | 53.862 | (861) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD α 9,62368589 07/05/2025 | 268.993 | (874) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON α 0,21660441 07/05/2025 | 18.073 | (896) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,57374695 07/05/2025 | 30.199 | (995) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74525752 07/05/2025 | 38.224 | (1.035) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,21829835 10/06/2025 | 501.787 | (1.066) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25732472 07/05/2025 | 45.457 | (1.325) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02928086 07/05/2025 | 66.662 | (1.483) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD α 3,74700006 07/05/2025 | 220.817 | (1.511) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS α 0,26993350 07/05/2025 | 95.310 | (1.589) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87861109 07/05/2025 | 674.132 | (1.781) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22557070 07/05/2025 | 68.820 | (1.848) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto DKK α 0,14498650 07/05/2025 | 40.126 | (1.879) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF α 0,00268935 07/05/2025 | 46.739 | (1.950) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR α 0,00005958 10/06/2025 | 295.853 | (2.960) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,63118799 07/05/2025 | 239.151 | (3.213) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON α 0,21729762 07/05/2025 | 70.946 | (3.301) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55860349 07/05/2025 | 1.182.469 | (3.347) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB α 0,02952744 07/05/2025 | 244.399 | (3.425) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070082 07/05/2025 | 976.505 | (3.504) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY α 0,13788383 10/06/2025 | 8.076.612 | (3.569) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74685666 07/05/2025 | 144.929 | (3.623) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN α 0,25838792 07/05/2025 | 173.849 | (4.372) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72417552 10/06/2025 | 2.331.291 | (4.659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,56934899 07/05/2025 | 117.828 | (4.755) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069952 10/06/2025 | 976.061 | (4.871) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703739 10/06/2025 | 8.229.043 | (4.873) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK α 0,04342479 07/05/2025 | 109.463 | (5.039) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068426 07/05/2025 | 198.656 | (5.390) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04873421 07/05/2025 | 137.080 | (6.051) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR α 0,22573366 07/05/2025 | 273.564 | (7.153) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10018832 07/05/2025 | 268.118 | (8.761) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN α 0,04873421 07/05/2025 | 223.193 | (9.888) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69668739 07/05/2025 | 405.553 | (15.478) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567212 07/05/2025 | 3.332.027 | (17.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28890201 07/05/2025 | 584.368 | (19.829) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62597200 07/05/2025 | 939.970 | (20.292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,13983364 07/05/2025 | 399.349 | (24.914) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00067962 07/05/2025 | 777.849 | (26.232) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10900700 07/05/2025 | 1.622.021 | (37.361) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00669621 07/05/2025 | 1.013.058 | (45.900) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69839011 07/05/2025 | 1.921.578 | (68.819) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375250 07/05/2025 | 2.730.520 | (82.726) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87676690 10/06/2025 | 66.628.313 | (170.759) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00673281 07/05/2025 | 7.183.783 | (288.005) | (0,02) |
| | | 2.377.480 | 0,13 |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 11.560.475 | 127.151 0,01 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 1.770.742 | 26.316 0,00 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (16.268.742) | 24.097 0,00 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 389.834 | 2.383 0,00 |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | (27.720.906) | (17.908) (0,00) |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (2.799.741) | (49.072) (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (8.391.805) | (116.125) (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (15.508.154) | (273.350) (0,02) |
| | | (276.508) | (0,02) |

| | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | (154.155.461) | (8,59) |
| Attivo netto | 1.797.151.165 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 54,31 |
| Germany | DE | 19,52 |
| UK | GB | 7,46 |
| Ireland | IE | 5,93 |
| China | CN | 4,76 |
| Japan | JP | 1,94 |
| Korea | KR | 1,74 |
| Mexico | MX | 1,53 |
| France | FR | 1,50 |
| Norway | NO | 1,25 |
| Canada | CA | 0,99 |
| Netherlands | NL | 0,98 |
| Liberia | LR | 0,94 |
| Australia | AU | 0,86 |
| Switzerland | CH | 0,56 |
| Poland | PL | 0,47 |
| Supranational | SU | 0,44 |
| Denmark | DK | 0,42 |
| New Zealand | NZ | 0,41 |
| Sweden | SE | 0,37 |
| Czech Republic | CZ | 0,35 |
| Malaysia | MY | 0,32 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,26 |
| Indonesia | ID | 0,06 |
| Panama | PA | 0,06 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (7,44) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 Reg S | GB | USD | 2.678.690 | 2.672.428 | 0,72 |
| Neste 3,75% 20/03/2030 EMTN | FI | EUR | 1.133.101 | 1.302.774 | 0,35 |
| BPCM 3,25% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 993.948 | 1.125.218 | 0,30 |
| Var Energi 3,875% 12/03/2031 EMTN | NO | EUR | 993.948 | 1.125.047 | 0,30 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 966.117 | 963.859 | 0,26 |
| BPCM 4,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 993.948 | 946.899 | 0,26 |
| | | | | 8.136.225 | 2,19 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN | GB | USD | 4.770.950 | 4.118.107 | 1,11 |
| SSE 3,74% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 2.882.449 | 3.788.014 | 1,02 |
| Northumbrian Water Finance 1,625% 11/10/2026 | GB | GBP | 2.783.054 | 3.543.084 | 0,96 |
| Central Parent 6,125% 19/09/2034 EMTN | GB | GBP | 1.987.896 | 2.662.933 | 0,72 |
| National Australia 8,00% 15/11/2030 | US | USD | 2.196.625 | 2.511.677 | 0,68 |
| Thames Water Util. Fin. 6,75% 16/11/2030 EMTN | GB | GBP | 2.574.325 | 2.473.541 | 0,67 |
| Edison International 4,70% 15/08/2025 | US | USD | 2.338.760 | 2.333.878 | 0,63 |
| Southern California Edison 5,90% 01/03/2055 | US | USD | 2.420.263 | 2.249.319 | 0,61 |
| Pacific Gas and Electric 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 2.186.686 | 2.217.902 | 0,60 |
| Electricite de France 4,75% 17/06/2044 EMTN | FR | EUR | 1.888.501 | 2.164.733 | 0,58 |
| EnBW 1,625% VRN 05/08/2079 | DE | EUR | 1.987.896 | 2.158.049 | 0,58 |
| Wessex Water Ser. Fin. 6,50% 19/09/2040 EMTN | GB | GBP | 1.564.474 | 2.097.168 | 0,57 |
| Thames Water Util. Fin. 7,125% 30/04/2033 EMTN | GB | GBP | 2.067.412 | 2.017.683 | 0,54 |
| NGG Finance 5,625% VRN 18/06/2073 | GB | GBP | 1.490.922 | 1.987.980 | 0,54 |
| Anglian Water Osp. Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN | GB | GBP | 1.133.101 | 1.461.425 | 0,39 |
| Electricite De France 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 993.948 | 1.298.095 | 0,35 |
| Southern Co 1,875% VRN 15/09/2081 | US | EUR | 1.112.228 | 1.202.465 | 0,32 |
| E.ON International Finance 6,125% 06/07/2039 EMTN | NL | GBP | 795.158 | 1.078.045 | 0,29 |
| Southern California Edison 5,70% 01/03/2053 | US | USD | 1.020.785 | 926.202 | 0,25 |
| E.ON International Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN | NL | GBP | 695.764 | 884.197 | 0,24 |
| SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN | GB | GBP | 580.466 | 726.715 | 0,20 |
| Southern Co Gas Capital 6,64% 31/03/2026 | KY | GBP | 432.367 | 564.337 | 0,15 |
| | | | | 44.465.549 | 11,99 |
| Materiali | | | | | |
| Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN | US | EUR | 4.512.524 | 5.169.309 | 1,39 |
| Rio Tinto Finance 5,75% 14/03/2055 | GB | USD | 2.360.626 | 2.339.462 | 0,63 |
| Antofagasta 6,25% 02/05/2034 Reg S | GB | USD | 2.286.080 | 2.319.462 | 0,63 |
| | | | | 9.828.233 | 2,65 |
| Industriali | | | | | |
| LG Energy Solution 5,375% 02/04/2030 Reg S | KR | USD | 3.677.608 | 3.658.921 | 0,99 |
| Xylem (NY) 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 3.958.895 | 3.458.393 | 0,93 |
| Uber Technologies 5,35% 15/09/2054 | US | USD | 2.981.844 | 2.740.156 | 0,74 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 2.675.708 | 2.676.333 | 0,72 |
| Emerson Electric 3,00% 15/03/2031 | US | EUR | 1.337.854 | 1.521.638 | 0,41 |
| Teleperformance 0,25% 26/11/2027 EMTN | FR | EUR | 1.292.132 | 1.387.608 | 0,37 |
| Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN | GB | EUR | 1.225.538 | 1.337.708 | 0,36 |
| | | | | 16.780.757 | 4,53 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| General Mills 5,05% 04/04/2028 | US | USD | 3.777.002 | 3.784.833 | 1,02 |
| Michaels 1,75% 03/09/2030 | FR | EUR | 1.987.896 | 2.134.746 | 0,58 |
| Allegion US Holding 5,60% 29/05/2034 | US | USD | 1.258.459 | 1.251.958 | 0,34 |
| | | | | 7.171.537 | 1,93 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Heineken 3,276% 29/10/2032 EMTN | NL | EUR | 1.590.317 | 1.805.436 | 0,49 |
| Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375% 06/05/2032 EMTN | GB | EUR | 1.590.317 | 1.789.694 | 0,48 |
| | | | | 3.595.130 | 0,97 |
| Sanità | | | | | |
| HCA 5,25% 01/03/2030 | US | USD | 1.906.392 | 1.938.331 | 0,52 |
| Becton Dickinson 4,685% 15/12/2044 | US | USD | 2.166.807 | 1.867.705 | 0,50 |
| UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054 | US | USD | 1.749.348 | 1.692.265 | 0,46 |
| AbbVie 5,50% 15/03/2064 | US | USD | 1.639.020 | 1.578.588 | 0,43 |
| CVS Health 4,78% 25/03/2038 | US | USD | 1.689.712 | 1.525.301 | 0,41 |
| | | | | 8.602.190 | 2,32 |
| Finanziari | | | | | |
| Zurich Fin. Ireland Ii 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN | IE | USD | 4.778.902 | 4.592.136 | 1,24 |
| Co-Operative Bank Holdings 5,579% VRN 19/09/2028 | GB | GBP | 2.885.431 | 3.883.859 | 1,05 |
| Barclays Bank 5,367% VRN 25/02/2031 | GB | USD | 2.981.844 | 3.024.675 | 0,82 |
| Barclays Bank 4,972% VRN 16/05/2029 | GB | USD | 2.981.844 | 2.993.100 | 0,81 |
| HSBC 5,733% VRN 17/05/2032 | GB | USD | 2.474.931 | 2.558.748 | 0,69 |
| NatWest Group 3,622% VRN 14/08/2030 | GB | GBP | 1.888.501 | 2.517.838 | 0,68 |
| NatWest Group 4,964% VRN 15/08/2030 | GB | USD | 2.395.415 | 2.407.975 | 0,65 |
| ABN AMRO Bank 3,00% 25/02/2031 EMTN | NL | EUR | 1.789.106 | 2.042.753 | 0,55 |
| Citigroup 5,50% 13/09/2025 | US | USD | 1.987.896 | 1.992.613 | 0,54 |
| Societe Generale 4,75% 24/11/2025 Reg S | FR | USD | 1.987.896 | 1.983.537 | 0,54 |
| Nationwide Building So. 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 1.987.896 | 1.969.349 | 0,53 |
| HSBC Holdings 6,75% 11/09/2028 | GB | GBP | 1.391.527 | 1.939.591 | 0,52 |
| NatWest Group 5,516% VRN 30/09/2028 | GB | USD | 1.898.441 | 1.936.381 | 0,52 |
| BNP Paribas 2,00% VRN 24/05/2031 EMTN | FR | GBP | 1.490.922 | 1.922.059 | 0,52 |
| Lloyds Banking Group 1,985% VRN 15/12/2031 | GB | GBP | 1.490.922 | 1.894.224 | 0,51 |
| Banca Mont. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 1.590.317 | 1.870.720 | 0,50 |
| Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN | GR | EUR | 1.490.922 | 1.838.115 | 0,50 |
| Virgin Money (UK) 8,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.313.005 | 1.786.343 | 0,48 |
| M&G 6,50% VRN 20/10/2048 EMTN | GB | USD | 1.739.409 | 1.771.849 | 0,48 |
| Banco BPM 3,875% VRN 09/09/2030 EMTN | IT | EUR | 1.411.406 | 1.637.566 | 0,44 |
| Ri Finance Bonds No 6 10,125% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 894.553 | 1.335.103 | 0,36 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 993.948 | 1.180.877 | 0,32 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Piraeus Bank 6,75% VRN 05/12/2029 EMTN | | | | | |
| Lloyds Banking 7,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 795.158 | 1.068.684 | 0,29 |
| Ford Motor Credit 3,625% 17/06/2031 | US | USD | 1.093.343 | 935.262 | 0,25 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 596.369 | 789.402 | 0,21 |
| | | | | 52.997.019 | 14,30 |
| Immobiliare | | | | | |
| Equinix Europe 2 Financing 3,65% 03/09/2033 | US | EUR | 2.253.280 | 2.531.033 | 0,68 |
| Telereal Securitisation B2 1,963% VRN 10/12/2033 | GB | GBP | 1.742.391 | 2.271.507 | 0,61 |
| Hammerson 3,50% 27/10/2025 | GB | GBP | 1.421.346 | 1.881.502 | 0,51 |
| Blackstone Pro. Part. Eu. 2,00% 20/10/2025 EMTN | LU | GBP | 721.606 | 947.761 | 0,26 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 795.158 | 918.421 | 0,25 |
| Great Portland Estates 5,375% 25/09/2031 | GB | GBP | 618.236 | 818.745 | 0,22 |
| | | | | 9.368.969 | 2,53 |
| Governativi | | | | | |
| Colombia 8,50% 25/04/2035 | CO | USD | 1.520.740 | 1.546.926 | 0,42 |
| | | | | 1.546.926 | 0,42 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.052 | 21.824.212 | 5,89 |
| | | | | 21.824.212 | 5,89 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Orange 1,75% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.789.106 | 1.977.801 | 0,53 |
| Telefonica (Europe) 5,52% 01/03/2049 | ES | USD | 1.490.922 | 1.366.641 | 0,37 |
| | | | | 3.344.442 | 0,90 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Pacific Gas and Electric 5,70% 01/03/2035 | US | USD | 2.137.982 | 2.113.925 | 0,57 |
| | | | | 2.113.925 | 0,57 |
| Materiali | | | | | |
| Smurfit Westrock Financing 5,418% 15/01/2035 144A | IE | USD | 3.677.608 | 3.681.665 | 0,99 |
| DOW 5,95% 15/03/2055 | US | USD | 3.777.002 | 3.528.860 | 0,95 |
| Holcim Finance 5,40% 07/04/2035 144A | US | USD | 2.203.583 | 2.204.497 | 0,59 |
| SIG Combibloc 3,75% 19/03/2030 | LU | EUR | 1.689.712 | 1.942.020 | 0,52 |
| NORSK HYDRO A 3,625% 23/01/2032 EMTN | NO | EUR | 879.644 | 995.693 | 0,27 |
| | | | | 12.352.735 | 3,33 |
| Industriali | | | | | |
| Arcadis 4,875% 28/02/2028 | NL | EUR | 3.379.423 | 3.984.996 | 1,07 |
| Weir 5,35% 06/05/2030 144A | GB | USD | 2.942.086 | 2.951.883 | 0,80 |
| LG Energy Solution 5,25% 02/04/2028 Reg S | KR | USD | 2.467.973 | 2.479.999 | 0,67 |
| LG Energy Solution 5,875% 02/04/2035 Reg S | KR | USD | 2.438.154 | 2.393.095 | 0,65 |
| DSV Panalpina 3,375% 06/11/2034 EMTN | NL | EUR | 1.894.465 | 2.113.589 | 0,57 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,875% 24/10/2029 | FR | EUR | 1.707.603 | 1.954.742 | 0,53 |
| Verisk Analytics 3,625% 15/05/2050 | US | USD | 2.743.296 | 1.936.700 | 0,52 |
| Siemens Energy 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 1.590.317 | 1.882.220 | 0,51 |
| AA Bond 6,85% 31/07/2031 EMTN | GB | GBP | 1.149.004 | 1.576.412 | 0,43 |
| Seaspan 5,50% 01/08/2029 144A | MH | USD | 1.406.436 | 1.286.848 | 0,35 |
| Holding d'Infra. de Trans. 4,50% 06/04/2027 | FR | EUR | 795.158 | 918.223 | 0,25 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 795.158 | 775.516 | 0,21 |
| | | | | 24.254.223 | 6,54 |
| Informatica | | | | | |
| Gartner 3,75% 01/10/2030 144A | US | USD | 1.987.896 | 1.830.163 | 0,49 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 1.789.106 | 1.766.481 | 0,48 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 1.590.317 | 1.627.930 | 0,44 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 1.590.317 | 1.295.923 | 0,35 |
| | | | | 6.520.497 | 1,76 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 2.484.870 | 3.293.143 | 0,89 |
| Mitchells & Butlers Finance 6,469% 15/09/2030 | GB | GBP | 1.987.896 | 2.643.121 | 0,71 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 1.689.712 | 1.726.372 | 0,47 |
| Charler Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 993.948 | 952.311 | 0,26 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 745.461 | 710.482 | 0,19 |
| | | | | 9.325.429 | 2,52 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Mars 5,70% 01/05/2055 144A | US | USD | 2.714.472 | 2.685.212 | 0,72 |
| Pilgrim's Pride 6,875% 15/05/2034 | US | USD | 1.987.896 | 2.154.513 | 0,58 |
| Diageo Investment 5,625% 15/04/2035 | US | USD | 495.980 | 509.580 | 0,14 |
| | | | | 5.349.305 | 1,44 |
| Sanità | | | | | |
| Icon Investments Six DAC 6,00% 08/05/2034 | IE | USD | 3.478.818 | 3.470.268 | 0,94 |
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 3.478.818 | 3.392.895 | 0,92 |
| Fresenius Medical Care 3,75% 08/04/2032 EMTN | DE | EUR | 2.369.572 | 2.700.835 | 0,73 |
| American Airlines 3,25% 08/03/2034 | NL | EUR | 1.576.402 | 1.574.041 | 0,47 |
| CSL Finance 5,106% 03/04/2034 Reg S | GB | USD | 608.296 | 608.493 | 0,16 |
| | | | | 11.926.532 | 3,22 |
| Finanziari | | | | | |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 5.069.135 | 5.974.424 | 1,61 |
| Westfield Stratford City Fin. 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 3.677.608 | 4.699.397 | 1,27 |
| BFCM Paris 5,538% 22/01/2030 Reg S | FR | USD | 4.045.368 | 4.185.151 | 1,13 |
| Citigroup 2,561% VRN 01/05/2032 | US | USD | 3.707.426 | 3.238.026 | 0,87 |

<

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BNP Paribas 5,894% VRN 05/12/2034 144A | FR | USD | 2.981.844 | 3.119.396 | 0,84 |
| CaixaBank 6,037% VRN 15/06/2035 144A | ES | USD | 2.981.844 | 3.082.691 | 0,83 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 2.415.294 | 2.758.363 | 0,74 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 1.651.942 | 2.256.795 | 0,61 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 2.484.870 | 2.223.078 | 0,60 |
| Munich Re 5,875% VRN 23/05/2042 Reg S | DE | USD | 2.186.686 | 2.214.364 | 0,60 |
| African Development Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | SU | USD | 2.186.686 | 2.094.666 | 0,57 |
| Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A | FR | USD | 1.987.896 | 2.094.483 | 0,56 |
| KBC Group 4,932% VRN 16/10/2030 Reg S | BE | USD | 2.077.351 | 2.092.187 | 0,56 |
| Bank of America 5,872% VRN 15/09/2034 | US | USD | 1.987.896 | 2.067.915 | 0,56 |
| Morgan Stanley 5,948% VRN 19/01/2038 | US | USD | 1.987.896 | 2.003.596 | 0,54 |
| Argentum Nederland 5,75% VRN 15/08/2030 | NL | USD | 1.987.896 | 1.985.908 | 0,54 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 1.789.106 | 1.950.518 | 0,53 |
| CBRE Global Eu. Core Fund 0,50% 27/01/2028 | LU | EUR | 1.697.663 | 1.800.529 | 0,49 |
| QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN | AU | USD | 1.789.106 | 1.787.843 | 0,48 |
| UBS Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 1.618.147 | 1.732.147 | 0,47 |
| Deutsche Bank (NY) 5,882% VRN 08/07/2031 | DE | USD | 1.689.712 | 1.703.234 | 0,46 |
| Munich Re 4,25% VRN 26/05/2044 | DE | EUR | 1.391.527 | 1.603.740 | 0,43 |
| Allianz 5,60% VRN 03/09/2054 144A | DE | USD | 1.590.317 | 1.547.157 | 0,42 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 1.300.084 | 1.490.076 | 0,40 |
| Bank of America 4,571% VRN 27/04/2033 | US | USD | 1.490.922 | 1.443.386 | 0,39 |
| Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN | IE | USD | 1.490.922 | 1.278.466 | 0,34 |
| Channel Link Ent. Fin. 3,043% VRN 30/06/2050 | GB | GBP | 1.040.664 | 1.265.728 | 0,34 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A | US | USD | 1.093.343 | 1.191.983 | 0,32 |
| AerCap Ireland Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 1.093.343 | 1.061.281 | 0,29 |
| RRE 17 Loan Management 3,759% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 894.553 | 1.015.584 | 0,27 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,696% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 894.553 | 1.015.130 | 0,27 |
| OCP Euro 3,056% FRN 20/04/2033 | IE | EUR | 894.553 | 1.009.017 | 0,27 |
| BCCE 3,911% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 894.553 | 1.007.637 | 0,27 |
| Allianz 5,60% VRN 03/09/2054 Reg S | DE | USD | 993.948 | 966.973 | 0,26 |
| Credit Agricole 4,00% VRN 10/01/2033 144A | FR | USD | 993.948 | 960.611 | 0,26 |
| HSBC Holdings 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 695.764 | 916.580 | 0,25 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 894.553 | 876.752 | 0,24 |
| UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 706.697 | 863.084 | 0,23 |
| Allianz 6,35% VRN 06/09/2053 144A | DE | USD | 795.158 | 814.912 | 0,22 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 596.369 | 741.084 | 0,20 |
| UK Logistics 6,656% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 430.379 | 580.637 | 0,16 |
| | | | | 76.714.529 | 20,69 |
| Immobiliare | | | | | |
| Metrocentre Finance 8,75% 05/12/2025 | GB | GBP | 4.911.731 | 3.679.822 | 0,99 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 1.884.525 | 2.414.613 | 0,65 |
| CPI Property Group 4,00% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 1.633.057 | 2.025.336 | 0,55 |
| New River 3,50% 07/03/2028 | GB | GBP | 1.590.317 | 2.016.362 | 0,54 |
| Akelius Residential Pr. 2,375% 15/08/2025 EMTN | SE | GBP | 1.490.922 | 1.972.969 | 0,53 |
| P3 Group 4,625% 13/02/2030 EMTN | LU | EUR | 1.640.014 | 1.927.872 | 0,52 |
| Unibail-Rodam 3,875% 11/09/2034 EMTN | FR | EUR | 1.590.317 | 1.785.272 | 0,48 |
| Aroundtown Finance 3,00% 16/10/2029 EMTN | LU | GBP | 1.247.405 | 1.455.078 | 0,39 |
| Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN | LU | EUR | 918.408 | 1.074.782 | 0,29 |
| Heimstaden Bostad 0,625% 24/07/2025 EMTN | NL | EUR | 894.553 | 1.005.577 | 0,27 |
| Citycon Treasury 5,375% 08/07/2031 EMTN | NL | EUR | 855.789 | 976.733 | 0,26 |
| P3 Group 4,00% 19/04/2032 EMTN | LU | EUR | 486.041 | 550.479 | 0,15 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 223.638 | 241.000 | 0,07 |
| | | | | 21.125.895 | 5,70 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030 | NL | USD | 4.572.161 | 5.375.691 | 1,45 |
| KPN 0,875% 15/11/2033 GMTN | NL | EUR | 1.292.132 | 1.199.396 | 0,32 |
| | | | | 6.575.087 | 1,77 |
| Non quotati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Thames Water Super Sen. 9,75% 10/10/2027 Reg S | GB | GBP | 127.175 | 189.535 | 0,05 |
| Thames Water Util. 8,67% 22/03/2027 Reg S | GB | GBP | 34.814 | 39.678 | 0,01 |
| | | | | 229.213 | 0,06 |
| Finanziari | | | | | |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 5,979% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 944.251 | 1.257.371 | 0,34 |
| Pembroke Property 3,547% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 695.764 | 789.453 | 0,21 |
| | | | | 2.046.824 | 0,55 |
| Fractions | | | | (9) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 356.497.022) | | | | 366.195.374 | 98,78 |

Credit Default Swap

| | | | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------------------|-----|--|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Acquisto protezione in data Lanxess 1% 20/12/2028 | EUR | | 993.948 | 9.930 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Carrefour 1,25% 20/12/2029 | EUR | | 1.987.896 | (22.077) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data Beazer Homes US 7,25% 20/12/2029 | USD | | 993.948 | (23.952) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data Ahold Fin. USA 6,875% 20/12/2029 | EUR | | 1.789.106 | (65.662) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data Mgm Resorts Int 5,75% 20/12/2028 | USD | | 993.948 | (99.765) | (0,03) |
| Acquisto protezione in data Kb Home 6,875% 20/12/2028 | USD | | 993.948 | (116.423) | (0,03) |
| Acquisto protezione in data Air France Klim 1,875% 20/12/2028 | EUR | | 993.948 | (122.595) | (0,03) |
| Acquisto protezione in data Davita 4,625% 20/12/2028 | USD | | 993.948 | (129.999) | (0,04) |
| Acquisto protezione in data Iron 4,875% 20/12/2028 | USD | | 993.948 | (137.681) | (0,04) |
| Acquisto protezione in data Adt Security 4,125% 20/12/2028 | USD | | 993.948 | (138.144) | (0,04) |
| Acquisto protezione in data Nexi 1,625% 20/12/2028 | EUR | | 993.948 | (150.323) | (0,04) |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Acquisto protezione in data Nokia 2% 20/06/2029 | EUR | 1.689.712 | (334.181) | (0,09) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 6.410.965 | (469.051) | (0,13) |
| | | | (1.799.923) | (0,49) |
| | | | | |
| | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90769092 07/05/2025 | | 10.296.559 | 312.694 | 0,08 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43128400 07/05/2025 | | 8.238.895 | 302.560 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924440528 07/05/2025 | | 4.724.559 | 233.120 | 0,06 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33794900 10/06/2025 | | 66.454.041 | 179.509 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90380170 07/05/2025 | | 6.432.386 | 166.946 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77551603 07/05/2025 | | 2.913.214 | 101.010 | 0,03 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,65710029 07/05/2025 | | 2.240.358 | 95.623 | 0,03 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87766400 07/05/2025 | | 1.275.187 | 85.380 | 0,02 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,41370800 07/05/2025 | | 3.258.770 | 78.186 | 0,02 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59732161 07/05/2025 | | 2.017.364 | 44.262 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38064710 10/06/2025 | | 11.877.871 | 21.774 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13706900 07/05/2025 | | 9.209.053 | 15.537 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14064400 07/05/2025 | | 2.218.206 | 10.728 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03151691 10/06/2025 | | 4.025.064 | 10.436 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14379500 07/05/2025 | | 1.216.290 | 9.259 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82153400 10/06/2025 | | 1.362.312 | 4.093 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,21053028 10/06/2025 | | 2.341.916 | 3.242 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56460978 10/06/2025 | | 2.059.542 | 2.857 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,99238624 07/05/2025 | | 45.756 | 1.599 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10381059 07/05/2025 | | 47.355 | 109 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,61313405 10/06/2025 | | 47.562 | (105) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 31,95200002 07/05/2025 | | 4.007.335 | (1.182) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,65889400 07/05/2025 | | 2.061.626 | (2.868) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700497 07/05/2025 | | 2.335.981 | (3.011) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21227550 07/05/2025 | | 1.360.567 | (3.806) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87759175 07/05/2025 | | 1.354.573 | (5.145) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87764489 10/06/2025 | | 9.243.606 | (14.457) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87139143 07/05/2025 | | 1.661.919 | (18.010) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72307443 07/05/2025 | | 11.878.411 | (20.606) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10459410 07/05/2025 | | 1.274.961 | (34.323) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09277900 07/05/2025 | | 1.000.788 | (37.359) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03022593 07/05/2025 | | 4.006.153 | (135.954) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29250700 07/05/2025 | | 4.819.044 | (150.500) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08166910 07/05/2025 | | 3.530.400 | (166.341) | (0,04) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74752075 07/05/2025 | | 66.623.914 | (178.390) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08402240 07/05/2025 | | 6.709.904 | (302.238) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29443240 07/05/2025 | | 64.640.703 | (1.925.459) | (0,52) |
| | | | (1.320.830) | (0,36) |
| | | | | |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | | 8.464.184 | 402.843 | 0,11 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822540 07/05/2025 | | 8.603.671 | 23.281 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126180 10/06/2025 | | 454.745 | 2.357 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322560 07/05/2025 | | 342.677 | 656 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074007 07/05/2025 | | 93.764 | 461 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184498 10/06/2025 | | 59.330 | 169 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417848 07/05/2025 | | 42.467 | 82 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156404 07/05/2025 | | 78.235 | 38 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | | 78.580 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21829829 10/06/2025 | | 42.731 | (91) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996881 07/05/2025 | | 101.708 | (112) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | | 59.476 | (168) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417553 10/06/2025 | | 343.947 | (687) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597195 07/05/2025 | | 59.308 | (1.280) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | | 457.037 | (2.351) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,13983371 07/05/2025 | | 42.549 | (2.654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475503 07/05/2025 | | 112.834 | (3.022) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | | 78.273 | (3.138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900703 07/05/2025 | | 158.354 | (3.647) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | | 343.333 | (12.296) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375249 07/05/2025 | | 454.686 | (13.776) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676629 10/06/2025 | | 8.644.607 | (22.161) | (0,01) |
| | | | 364.457 | 0,10 |
| | | | | |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922278274 07/05/2025 | | 79.559.572 | 3.779.105 | 1,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822540 07/05/2025 | | 81.514.258 | 220.569 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92355513 07/05/2025 | | 2.010.817 | 97.277 | 0,03 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126180 10/06/2025 | | 4.120.456 | 21.360 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322560 07/05/2025 | | 3.590.087 | 6.868 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | | 888.258 | 4.371 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | | 613.143 | 1.745 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13631490 07/05/2025 | | 1.631.784 | 1.669 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82417841 07/05/2025 | | 434.251 | 840 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1432,59989816 07/05/2025 | | 58.072 | 442 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156921 07/05/2025 | | 850.813 | 416 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1426,89990476 07/05/2025 | | 58.304 | 210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722314 10/06/2025 | | 35.159 | 196 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto CHF α 1,21829835 10/06/2025 | 436.957 | (928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,56934899 07/05/2025 | 35.123 | (1.417) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55860349 07/05/2025 | 614.653 | (1.740) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00067962 07/05/2025 | 58.514 | (1.973) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72417552 10/06/2025 | 3.603.385 | (7.202) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62597200 07/05/2025 | 612.913 | (13.232) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567212 07/05/2025 | 4.141.230 | (21.302) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,13983364 07/05/2025 | 435.090 | (27.144) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10475500 07/05/2025 | 1.019.368 | (27.298) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10900700 07/05/2025 | 1.233.799 | (28.419) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00673281 07/05/2025 | 851.229 | (34.127) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375250 07/05/2025 | 4.119.928 | (124.820) | (0,03) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69839011 07/05/2025 | 3.596.955 | (128.820) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87676629 10/06/2025 | 81.902.100 | (209.961) | (0,06) |
| | 3.503.346 | 0,95 | |

Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------------|--------|
| Comprato SEK venduto USD α 9,98120370 07/05/2025 | 20.355.260 | 687.580 | 0,19 |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10391029 07/05/2025 | 20.551.865 | 67.012 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14053400 10/06/2025 | 5.244.365 | 13.383 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD α 0,104509383 07/05/2025 | 256.584 | 10.312 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,34126180 10/06/2025 | 737.359 | 3.822 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,38322560 07/05/2025 | 637.206 | 1.219 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10392647 07/05/2025 | 223.012 | 762 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1475,05031635 07/05/2025 | 9.977 | 374 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD α 0,64184501 10/06/2025 | 114.180 | 325 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1462,14970278 07/05/2025 | 10.221 | 290 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1443,60553750 07/05/2025 | 10.226 | 157 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD α 0,82417841 07/05/2025 | 65.762 | 127 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 142,64157227 07/05/2025 | 120.710 | 59 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1426,90059596 07/05/2025 | 10.474 | 38 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1426,90066393 07/05/2025 | 10.346 | 37 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1426,89956417 07/05/2025 | 10.314 | 37 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070468 10/06/2025 | 10.128 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070082 07/05/2025 | 10.383 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070081 07/05/2025 | 10.351 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070083 07/05/2025 | 10.512 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703739 10/06/2025 | 121.243 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069569 07/05/2025 | 10.383 | (113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,21829834 10/06/2025 | 66.172 | (141) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00068424 07/05/2025 | 10.351 | (281) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55860349 07/05/2025 | 114.461 | (324) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00067962 07/05/2025 | 10.512 | (354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10317071 07/05/2025 | 291.174 | (1.130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72417552 10/06/2025 | 639.567 | (1.278) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62597197 07/05/2025 | 114.137 | (2.464) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567212 07/05/2025 | 741.076 | (3.812) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,13983358 07/05/2025 | 65.890 | (4.111) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10205004 07/05/2025 | 146.548 | (4.274) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00673281 07/05/2025 | 120.769 | (4.842) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10032861 07/05/2025 | 243.686 | (7.632) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87857713 07/05/2025 | 5.247.007 | (14.061) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375250 07/05/2025 | 737.264 | (22.337) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69839011 07/05/2025 | 638.425 | (22.864) | (0,01) |
| Comprato SEK venduto USD α 9,60390100 10/06/2025 | 20.661.354 | (65.204) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08358200 07/05/2025 | 5.086.397 | (231.083) | (0,06) |
| | 399.069 | 0,11 | |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,92278274 07/05/2025 | 27.475.807 | 1.305.110 | 0,35 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13813500 07/05/2025 | 28.688.742 | 75.344 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92547348 07/05/2025 | 287.637 | 14.541 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,34126180 10/06/2025 | 1.331.943 | 6.905 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,38322560 07/05/2025 | 1.226.987 | 2.347 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD α 0,64184499 10/06/2025 | 211.272 | 601 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD α 0,82417843 07/05/2025 | 123.396 | 239 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1432,59988096 07/05/2025 | 18.245 | 139 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 142,64156700 07/05/2025 | 234.024 | 114 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD α 1426,90016978 07/05/2025 | 18.318 | 66 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD α 0,59722286 10/06/2025 | 10.393 | 58 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD α 1,30940040 07/05/2025 | 10.997 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD α 0,76518403 10/06/2025 | 11.052 | (34) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD α 1,67605417 07/05/2025 | 10.441 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00070082 07/05/2025 | 18.384 | (66) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00069952 10/06/2025 | 18.376 | (92) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00703739 10/06/2025 | 235.059 | (139) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,21829833 10/06/2025 | 124.165 | (264) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD α 0,74525764 07/05/2025 | 11.031 | (299) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88003775 07/05/2025 | 402.824 | (412) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,56934914 07/05/2025 | 10.383 | (419) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD α 1,55860349 07/05/2025 | 211.792 | (600) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW α 0,00067962 07/05/2025 | 18.384 | (620) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72417552 10/06/2025 | 1.231.532 | (2.461) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62597201 07/05/2025 | 211.193 | (4.559) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567212 07/05/2025 | 1.338.658 | (6.886) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,13983363 07/05/2025 | 123.634 | (7.713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00673281 07/05/2025 | 234.139 | (9.387) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09583001 07/05/2025 | 317.730 | (11.007) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10900699 07/05/2025 | 479.035 | (11.034) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375250 07/05/2025 | 1.331.772 | (40.348) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69839011 07/05/2025 | 1.229.335 | (44.027) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87683686 10/06/2025 | 28.822.921 | (71.575) | (0,02) |
| | 1.193.496 | 0,32 | |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | | |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 59.581.714 | 372.038 | 0,10 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 7.073.053 | 107.450 | 0,03 |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025 | JPY | 419.903.270 | 63.544 | 0,02 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 6.729.618 | 50.745 | 0,01 |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | 914.561 | 14.870 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 4.169.840 | 6.666 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | (1.307.966) | (620) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (5.243.091) | (637) | (0,00) |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 20.080.887 | (20.997) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (1.255.123) | (22.550) | (0,01) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | 1.973.583 | (34.289) | (0,01) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 3.135.036 | (77.155) | (0,02) |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | 9.804.303 | (96.735) | (0,03) |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (8.830.632) | (293.457) | (0,08) |
| | | | 68.873 | 0,02 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Page 2,34% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 15/11/2034 | EUR | 2.981.844 | 21.649 | 0,01 |
| | | | 21.649 | 0,01 |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|--------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.093.490 | 0,58 |
| Attivo netto | | | 370.719.001 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| UK | GB | 28,15 |
| USA | US | 25,16 |
| Ireland | IE | 11,33 |
| France | FR | 7,84 |
| Netherlands | NL | 7,04 |
| Germany | DE | 4,15 |
| Luxembourg | LU | 3,23 |
| Korea | KR | 2,30 |
| Italy | IT | 2,29 |
| Spain | ES | 1,20 |
| Greece | GR | 0,80 |
| Switzerland | CH | 0,70 |
| Norway | NO | 0,57 |
| Supranational | SU | 0,57 |
| Belgium | BE | 0,56 |
| Sweden | SE | 0,53 |
| Australia | AU | 0,48 |
| Colombia | CO | 0,42 |
| Iceland | IS | 0,40 |
| Finland | FI | 0,35 |
| Marshall Islands | MH | 0,35 |
| Bermuda | BM | 0,21 |
| Cayman Islands | KY | 0,15 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,22 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Yinson Boronia Prod. BV 8,947% 31/07/2042 Reg S | NL | USD | 991.180 | 1.018.747 | 0,55 |
| Vital Energy 9,75% 15/10/2030 | US | USD | 840.000 | 729.189 | 0,39 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 800.000 | 636.000 | 0,34 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 491.000 | 483.328 | 0,26 |
| MV24 Capital 6,748% 01/06/2034 144A | NL | USD | 358.000 | 341.349 | 0,18 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 275.000 | 268.436 | 0,14 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 170.000 | 173.798 | 0,09 |
| Murphy Oil 6,00% 01/10/2032 | US | USD | 190.000 | 173.484 | 0,09 |
| Venture Global | US | USD | 7.000 | 58.450 | 0,03 |
| | | | | 3.882.781 | 2,09 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 1.000.000 | 1.334.248 | 0,72 |
| Empresas Públicas de Me. 4,25% 18/07/2029 Reg S | CO | USD | 883.000 | 800.178 | 0,43 |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 548.000 | 626.167 | 0,34 |
| Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S | BM | USD | 640.000 | 612.370 | 0,33 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 553.125 | 493.481 | 0,27 |
| Greenko Power II 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 417.500 | 383.627 | 0,21 |
| | | | | 4.250.071 | 2,29 |
| Materiali | | | | | |
| Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S | AU | USD | 276.000 | 284.642 | 0,15 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 300.000 | 235.037 | 0,13 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 124.000 | 124.049 | 0,07 |
| | | | | 643.728 | 0,35 |
| Industriali | | | | | |
| Mexico City Airport 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 720.000 | 571.594 | 0,31 |
| Albion Financing 1 6,125% 15/10/2026 144A | LU | USD | 500.000 | 499.515 | 0,27 |
| Assemblin Caverion Group 6,25% 01/07/2030 Reg S | SE | EUR | 288.000 | 338.465 | 0,18 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 290.000 | 290.068 | 0,16 |
| | | | | 1.699.642 | 0,92 |
| Informatica | | | | | |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 900.000 | 904.500 | 0,49 |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 514.647 | 581.412 | 0,31 |
| HTA Group (Mauritius) 2,875% 18/03/2027 | MU | USD | 200.000 | 186.396 | 0,10 |
| Western Digital | US | USD | 2.800 | 121.744 | 0,07 |
| Sandisk (DE) | US | USD | 933 | 29.987 | 0,02 |
| | | | | 1.824.039 | 0,98 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 1.610.000 | 1.612.307 | 0,87 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 1.087.000 | 1.046.578 | 0,56 |
| B&M Europe 8,125% 15/11/2030 | LU | GBP | 471.000 | 657.516 | 0,35 |
| Schoeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 500.000 | 565.896 | 0,30 |
| Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 537.000 | 438.849 | 0,24 |
| Ford Motor 6,10% 19/08/2032 | US | USD | 375.000 | 361.187 | 0,19 |
| Dana Financing Luxembourg 8,50% 15/07/2031 Reg S | LU | EUR | 293.000 | 359.719 | 0,19 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 200.000 | 201.749 | 0,11 |
| Altice Financing 3,575% 15/08/2029 144A | LU | USD | 200.000 | 149.296 | 0,08 |
| Kohl's 5,55% 17/07/2045 | US | USD | 256.000 | 122.170 | 0,07 |
| Kohl'S 4,625% 01/05/2031 | US | USD | 171.000 | 108.468 | 0,06 |
| Newell Brands | US | USD | 21.000 | 100.065 | 0,05 |
| | | | | 5.723.800 | 3,08 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 1.698.000 | 2.119.675 | 1,14 |
| Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S | LU | USD | 750.000 | 660.823 | 0,36 |
| Health & Happiness 9,125% 24/07/2028 | KY | USD | 500.000 | 502.211 | 0,27 |
| | | | | 3.282.709 | 1,77 |
| Sanità | | | | | |
| Gruenenthal 4,625% 15/11/2031 Reg S | DE | EUR | 1.000.000 | 1.117.068 | 0,60 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10% 01/10/2046 | NL | USD | 795.000 | 562.092 | 0,30 |
| Cerba Healthcare 3,50% 31/05/2028 Reg S | FR | EUR | 550.000 | 466.803 | 0,25 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 385.000 | 433.916 | 0,23 |
| | | | | 2.579.879 | 1,39 |
| Finanziari | | | | | |
| Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028 | VG | USD | 1.794.000 | 1.781.308 | 0,96 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 912.000 | 1.344.928 | 0,72 |
| Banco Santander 9,625% VRN (Perpetuo) | ES | USD | 1.000.000 | 1.092.394 | 0,59 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 1.000.000 | 1.060.690 | 0,57 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 806.000 | 880.323 | 0,47 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 1.096.000 | 866.683 | 0,47 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 567.000 | 801.800 | 0,43 |
| Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 710.000 | 704.683 | 0,38 |
| Barclays Bank 9,625% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 601.000 | 657.351 | 0,35 |
| Bracklen MidCo1 6,75% 01/11/2027 Reg S | GB | GBP | 500.000 | 654.923 | 0,35 |
| OneMain Finance 6,75% 15/03/2032 | US | USD | 542.000 | 531.596 | 0,29 |
| Piraeus Fin. Hlds. 7,25% VRN 17/04/2034 EMTN | GR | EUR | 400.000 | 502.558 | 0,27 |
| Standard Chartered 7,875% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 500.000 | 501.829 | 0,27 |
| Metro Bank Holdings 13,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 322.000 | 432.828 | 0,23 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 400.000 | 409.800 | 0,22 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 205.000 | 293.781 | 0,16 |
| OneMain Finance 7,50% 15/05/2031 | US | USD | 87.000 | 88.163 | 0,05 |
| | | | | 12.605.638 | 6,79 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Greentown China Holdings 8,45% 24/02/2028 | KY | USD | 1.200.000 | 1.218.172 | 0,66 |
| Franshion Brilliant 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 700.000 | 610.750 | 0,33 |
| Hudson Pacific Properties 3,95% 01/11/2027 | US | USD | 351.000 | 305.827 | 0,16 |
| Central Parent 7,15% 21/03/2028 | VG | USD | 202.000 | 203.141 | 0,11 |
| Hudson Pacific Properties 3,25% 15/01/2030 | US | USD | 272.000 | 180.755 | 0,10 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 220.000 | 157.819 | 0,09 |
| | | | | 2.676.464 | 1,44 |
| Governativi | | | | | |
| Uzbekistan 6,947% 25/05/2032 Reg S | UZ | USD | 1.292.000 | 1.293.803 | 0,70 |
| Mongolia 6,625% 25/02/2030 Reg S | MN | USD | 684.000 | 659.208 | 0,36 |
| Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 1.260.000 | 486.329 | 0,26 |
| | | | | 2.439.340 | 1,31 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 344 | 7.129.843 | 3,84 |
| | | | | 7.129.843 | 3,84 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Ilriad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 400.000 | 482.857 | 0,26 |
| Altice (France) 11,50% 01/02/2027 | FR | EUR | 412.000 | 452.034 | 0,24 |
| Ilriad Holding 7,00% 15/04/2032 144A | FR | USD | 261.000 | 263.750 | 0,14 |
| Cineplex | CA | CAD | 22.000 | 153.974 | 0,08 |
| | | | | 1.352.615 | 0,73 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S | ID | USD | 1.354.000 | 1.263.097 | 0,68 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 1.185.841 | 1.120.531 | 0,60 |
| Medco Maple Tree 8,96% 27/04/2029 Reg S | SG | USD | 800.000 | 822.999 | 0,44 |
| Tierra Mojada 5,75% 01/12/2040 144A | LU | USD | 867.270 | 798.171 | 0,43 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 704.000 | 735.764 | 0,40 |
| Venture Global LNG 7,00% 15/01/2030 144A | US | USD | 748.000 | 705.100 | 0,38 |
| Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A | US | USD | 773.000 | 702.420 | 0,38 |
| Hilcorp Energy 7,25% 15/02/2035 144A | US | USD | 740.000 | 649.741 | 0,35 |
| Pemex 9,978% 07/02/2033 | MX | USD | 645.000 | 645.204 | 0,35 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 654.000 | 638.390 | 0,34 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 774.263 | 600.286 | 0,32 |
| Magnolia Oil & Gas 6,875% 01/12/2032 144A | US | USD | 498.000 | 484.312 | 0,26 |
| Excelerate Energy 8,00% 15/05/2030 144A | US | USD | 459.000 | 467.566 | 0,25 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 447.200 | 439.556 | 0,24 |
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A | FR | USD | 416.000 | 431.873 | 0,23 |
| Wildfire 7,50% 15/10/2029 144A | US | USD | 385.000 | 358.239 | 0,19 |
| Transocean 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 340.190 | 338.080 | 0,18 |
| Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A | US | USD | 291.000 | 295.209 | 0,16 |
| Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A | US | USD | 302.000 | 289.978 | 0,16 |
| Noble Finance 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 270.000 | 258.374 | 0,14 |
| Transocean 8,25% 15/05/2029 144A | KY | USD | 264.000 | 215.634 | 0,12 |
| Summit Midstream Holdings 8,625% 31/10/2029 144A | US | USD | 204.000 | 201.686 | 0,11 |
| Hilcorp Energy 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 208.000 | 191.240 | 0,10 |
| Kodiak Gas 7,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 180.000 | 183.193 | 0,10 |
| Venture Global LNG 9,00% VRN (Perpetuo) 144A | US | USD | 190.000 | 164.213 | 0,09 |
| Borr IHC 15,14% 15/11/2028 144A | SU | USD | 185.366 | 160.307 | 0,09 |
| Longfor Group Holdings 8,75% 15/02/2032 144A | US | USD | 163.000 | 155.437 | 0,08 |
| SM Energy 7,00% 01/08/2032 144A | US | USD | 119.000 | 110.044 | 0,06 |
| Energean Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 90.000 | 90.460 | 0,05 |
| Tallgrass Energy 6,00% 31/12/2030 144A | US | USD | 90.000 | 83.921 | 0,05 |
| New Fortress Energy 6,50% 30/09/2026 144A | US | USD | 27.000 | 22.328 | 0,01 |
| | | | | 13.623.353 | 7,34 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Mong Duong Fin. Hlds. 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 1.143.675 | 1.100.508 | 0,59 |
| Greenko Wind Pro. (MU) 7,25% 27/09/2028 Reg S | MU | USD | 1.115.000 | 1.081.053 | 0,58 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 1.039.000 | 1.043.421 | 0,56 |
| Energio-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 760.000 | 797.102 | 0,43 |
| Alpha Generation 6,75% 15/10/2032 144A | US | USD | 633.000 | 645.046 | 0,35 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 660.000 | 640.027 | 0,34 |
| ContourGlobal Po. Hlds. 6,75% 28/02/2030 144A | LU | USD | 549.000 | 556.226 | 0,30 |
| Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S | IN | USD | 615.734 | 530.661 | 0,29 |
| California Buyer 6,375% 15/02/2032 144A | GB | USD | 523.000 | 513.515 | 0,28 |
| Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A | US | USD | 473.000 | 501.106 | 0,27 |
| Edison International 5,00% VRN (Perpetuo) | US | USD | 487.000 | 429.936 | 0,23 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 313.000 | 306.260 | 0,17 |
| Edison International 5,375% VRN (Perpetuo) | US | USD | 110.000 | 103.428 | 0,06 |
| | | | | 8.248.289 | 4,44 |
| Materiali | | | | | |
| Braskem Netherlands Fin. 8,00% 15/10/2034 Reg S | NL | USD | 1.440.000 | 1.269.504 | 0,68 |
| Cleveland-Cliffs 7,00% 15/03/2032 144A | US | USD | 1.219.000 | 1.145.017 | 0,62 |
| LD Celulose International 7,95% 26/01/2032 Reg S | AT | USD | 966.000 | 991.961 | 0,53 |
| First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027 144A | CA | USD | 971.000 | 961.981 | 0,52 |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 898.000 | 922.324 | 0,50 |
| CSN Resources 8,875% 05/12/2030 Reg S | LU | USD | 800.000 | 767.138 | 0,41 |
| Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A | AU | USD | 739.000 | 701.717 | 0,38 |
| Ivanhoe Mines 7,875% 23/01/2030 144A | CA | USD | 709.000 | 699.489 | 0,38 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 625.000 | 640.294 | 0,35 |
| Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A | SU | USD | 723.000 | 626.393 | 0,34 |
| Clydesdale 6,75% 15/04/2032 144A | US | USD | 599.000 | 610.996 | 0,33 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 607.000 | 570.063 | 0,31 |
| New Gold 6,875% 01/04/2032 144A | CA | USD | 500.000 | 511.141 | 0,28 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 500.000 | 491.125 | 0,26 |
| FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 489.000 | 483.574 | 0,26 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| INEOS Quattro Finance 2,9625% 15/03/2029 144A | GB | USD | 496.000 | 477.871 | 0,26 |
| Methanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 474.000 | 448.596 | 0,24 |
| NOVA Chemicals 7,00% 01/12/2031 144A | CA | USD | 422.000 | 436.085 | 0,23 |
| Magnera 7,25% 15/11/2031 144A | US | USD | 298.000 | 282.432 | 0,15 |
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 280.000 | 265.971 | 0,14 |
| Brundage-Bone 7,50% 01/02/2032 144A | US | USD | 216.000 | 211.248 | 0,11 |
| Cerdia Finanz 9,375% 03/10/2031 144A | DE | USD | 200.000 | 200.780 | 0,11 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 163.000 | 158.914 | 0,09 |
| Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A | LU | USD | 158.000 | 142.286 | 0,08 |
| Quikrete Holdings 6,75% 01/03/2033 144A | US | USD | 120.000 | 120.578 | 0,06 |
| Celanese US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 123.000 | 115.039 | 0,06 |
| Mausser Pack. Sol. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 93.000 | 85.412 | 0,05 |
| | | | | 14.337.929 | 7,73 |

Industriali

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Latam Airlines 7,875% 15/04/2030 Reg S | CL | USD | 1.267.000 | 1.241.698 | 0,67 |
| Acu Petroleo (Luxembourg) 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 971.543 | 978.481 | 0,53 |
| Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A | US | USD | 824.000 | 842.629 | 0,45 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 805.000 | 804.873 | 0,43 |
| Aircast 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 800.000 | 780.238 | 0,42 |
| Techem Verwaltung 5,375% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 650.000 | 758.436 | 0,41 |
| Standard Chartered 6,50% 15/08/2032 144A | US | USD | 733.000 | 742.846 | 0,40 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 638.000 | 649.153 | 0,35 |
| Ambipar Lux 9,875% 06/02/2031 Reg S | LU | USD | 625.000 | 601.805 | 0,32 |
| Husky Injec. Molding Sys. 9,00% 15/02/2029 144A | CA | USD | 562.000 | 571.149 | 0,31 |
| JetBlue Airways 9,875% 20/09/2031 144A | SU | USD | 606.000 | 556.395 | 0,30 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 501.000 | 469.570 | 0,25 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 380.000 | 450.443 | 0,24 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 370.000 | 378.163 | 0,20 |
| OT Midco 15,653% 15/02/2030 144A | US | USD | 352.000 | 287.787 | 0,16 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 176.000 | 187.902 | 0,10 |
| Beacon Roofing Supply 6,75% 30/04/2032 144A | US | USD | 173.000 | 173.500 | 0,09 |
| Avis Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 158.000 | 157.810 | 0,09 |
| Neptune Bidco (US) 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 150.000 | 133.372 | 0,07 |
| Miter Brands Acquisition 6,75% 01/04/2032 144A | US | USD | 70.000 | 70.078 | 0,04 |
| | | | | 10.836.328 | 5,84 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Viasat 5,625% 15/04/2027 144A | US | USD | 482.000 | 472.664 | 0,25 |
| Seagate HDD (Cayman) 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 391.000 | 377.305 | 0,20 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 347.000 | 307.507 | 0,17 |
| Coherent 5,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 278.000 | 265.985 | 0,14 |
| Viasat 7,50% 30/05/2031 144A | US | USD | 250.000 | 190.972 | 0,10 |
| CommScope 9,50% 15/12/2031 144A | US | USD | 179.000 | 183.422 | 0,10 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 176.000 | 172.781 | 0,09 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 74.000 | 76.392 | 0,04 |
| Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A | CA | USD | 38.000 | 38.597 | 0,02 |
| | | | | 2.085.625 | 1,12 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| EchoStar 6,75% 30/11/2030 | US | USD | 1.355.734 | 1.260.829 | 0,68 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 1.250.000 | 1.207.852 | 0,65 |
| AccorInvest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 1.050.000 | 1.194.010 | 0,64 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 144A | KY | USD | 1.083.000 | 1.000.817 | 0,54 |
| CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S | DE | EUR | 776.000 | 909.303 | 0,49 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 847.000 | 842.493 | 0,45 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 770.000 | 810.801 | 0,44 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 850.000 | 794.231 | 0,43 |
| ZF North America 6,875% 23/04/2032 144A | US | USD | 900.000 | 790.993 | 0,43 |
| Directv Holdings 11,336% 15/02/2031 144A | US | USD | 743.000 | 701.811 | 0,38 |
| Forvia 8,00% 15/06/2030 144A | FR | USD | 681.000 | 678.488 | 0,37 |
| Belron UK Finance 5,75% 15/10/2029 144A | GB | USD | 678.000 | 677.607 | 0,37 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 670.000 | 676.088 | 0,36 |
| Station Casinos 6,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 650.000 | 646.292 | 0,35 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 599.000 | 633.300 | 0,34 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 650.000 | 613.165 | 0,33 |
| Staples 10,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 694.000 | 608.634 | 0,33 |
| Mohegan Tribal Gaming 8,25% 15/04/2030 144A | US | USD | 567.000 | 566.683 | 0,31 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 566.000 | 562.394 | 0,30 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 481.000 | 551.129 | 0,30 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 544.000 | 526.335 | 0,28 |
| Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A | US | USD | 490.000 | 468.435 | 0,25 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 409.000 | 465.940 | 0,25 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 500.000 | 463.458 | 0,25 |
| MGM China Holdings 7,125% 26/06/2031 144A | KY | USD | 433.000 | 435.442 | 0,23 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 346.000 | 409.914 | 0,22 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 375.000 | 373.059 | 0,20 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 321.000 | 372.005 | 0,20 |
| Newell Brands 6,625% 15/05/2032 | US | USD | 393.000 | 351.418 | 0,19 |
| Rakuten Group 8,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 370.000 | 349.583 | 0,19 |
| Cable One 1,125% 15/03/2028 | US | USD | 426.000 | 341.795 | 0,18 |
| AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 324.000 | 333.527 | 0,18 |
| VF 2,95% 23/04/2030 | US | USD | 397.000 | 327.491 | 0,18 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 393.000 | 325.127 | 0,18 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 305.000 | 316.686 | 0,17 |
| Sinclair Television Group 8,125% 15/02/2033 144A | US | USD | 316.000 | 312.263 | 0,17 |
| LAS Vegas 6,00% 14/06/2030 | US | USD | 299.000 | 299.918 | 0,16 |
| Nissan Motor Acceptance Co 4,81% 17/09/2030 144A | JP | USD | 288.000 | 266.075 | 0,14 |
| Clear Channel Out. Hlds. 9,00% 15/09/2028 144A | US | USD | 207.000 | 214.052 | 0,12 |
| CSC Holdings 4,125% 01/12/2030 144A | US | USD | 308.000 | 213.282 | 0,11 |
| Studio City Finance 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 200.000 | 198.950 | 0,11 |
| Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A | US | USD | 200.000 | 194.510 | 0,10 |
| Empire Resorts 7,75% 01/11/2026 144A | US | USD | 201.000 | 190.318 | 0,10 |
| Charter Communications 3,70% 01/04/2051 | US | USD | 286.000 | 177.004 | 0,10 |
| Rivian Automotive 3,625% 15/10/2030 | US | USD | 194.000 | 174.275 | 0,09 |
| Staples 12,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 260.000 | 153.912 | 0,08 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 172.000 | 140.304 | 0,08 |
| Crocs 4,125% 15/08/2031 144A | US | USD | 142.000 | 124.752 | 0,07 |
| Univision Communications 8,50% 31/07/2031 144A | US | USD | 120.000 | 113.127 | 0,06 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 100.000 | 101.882 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 94.000 | 85.762 | 0,05 |
| | | | | 24.547.521 | 13,23 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 850.000 | 906.281 | 0,49 |
| MHP Lux 6,95% 03/04/2026 Reg S | LU | USD | 950.000 | 882.313 | 0,48 |
| Minerva Luxembourg 8,875% 13/09/2033 Reg S | LU | USD | 630.000 | 672.452 | 0,36 |
| NBM (US) Holdings 6,625% 06/08/2029 Reg S | US | USD | 300.000 | 299.130 | 0,16 |
| Walgreens Boots Alliance 4,80% 18/11/2044 | US | USD | 228.000 | 209.587 | 0,11 |
| KeHE Finance 9,00% 15/02/2029 144A | US | USD | 147.000 | 151.105 | 0,08 |
| | | | | 3.120.868 | 1,68 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Biocon Biologics Global 6,67% 09/10/2029 Reg S | GB | USD | 1.437.000 | 1.300.885 | 0,70 |
| 1261229 BC 10,529% 15/04/2032 144A | CA | USD | 900.000 | 877.118 | 0,47 |
| Community Health Systems 5,25% 15/05/2030 144A | US | USD | 690.000 | 589.537 | 0,32 |
| Owens & Minor 9,226% 15/04/2030 144A | US | USD | 561.000 | 577.572 | 0,31 |
| Rossini 6,75% 31/12/2029 Reg S | LU | EUR | 398.000 | 470.949 | 0,25 |
| Select Medical 6,25% 01/12/2032 144A | US | USD | 396.000 | 392.835 | 0,21 |
| Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A | US | USD | 326.000 | 339.561 | 0,18 |
| Fortrea Holdings 7,50% 01/07/2030 144A | US | USD | 342.000 | 296.323 | 0,16 |
| Community Health Systems 4,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 275.000 | 227.279 | 0,12 |
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 174.000 | 180.154 | 0,10 |
| Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A | US | USD | 130.000 | 129.776 | 0,07 |
| | | | | 5.381.989 | 2,90 |

Finanziari

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A | US | USD | 1.857.000 | 1.900.551 | 1,02 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 1.500.000 | 1.715.184 | 0,92 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 1.600.000 | 1.604.522 | 0,86 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 1.460.088 | 1.602.643 | 0,86 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 1.390.000 | 1.393.301 | 0,75 |
| Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A | US | USD | 1.400.000 | 1.377.396 | 0,74 |
| Banca Transilvania 5,125% VRN 30/09/2030 EMTN | RO | EUR | 1.150.000 | 1.303.439 | 0,70 |
| Banco Mercantil 8,375% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 1.194.000 | 1.176.493 | 0,63 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% 16/10/2028 Reg S | TR | USD | 965.000 | 1.020.908 | 0,55 |
| Banco BTG 5,75% 22/01/2030 144A | BR | USD | 1.000.000 | 997.700 | 0,54 |
| Vedanta Res. Fin. II 10,875% 17/09/2029 Reg S | GB | USD | 960.000 | 933.527 | 0,50 |
| Türkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 925.000 | 927.456 | 0,50 |
| Shriram Finance 6,15% 03/04/2028 Reg S | IN | USD | 859.000 | 843.760 | 0,45 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 750.000 | 758.748 | 0,41 |
| Encore Capital Group 8,50% 15/05/2030 144A | US | USD | 720.000 | 750.510 | 0,40 |
| Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A | US | USD | 674.000 | 709.870 | 0,38 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 698.000 | 684.110 | 0,37 |
| Alliant Holdings Inter. 7,00% 15/01/2031 144A | US | USD | 610.000 | 620.041 | 0,33 |
| HUB International 7,25% 15/06/2030 144A | US | USD | 587.000 | 608.750 | 0,33 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 532.000 | 524.443 | 0,28 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 495.873 | 492.389 | 0,27 |
| PennyMac Financial Ser. 6,875% 15/02/2033 144A | US | USD | 465.000 | 465.000 | 0,25 |
| Rocket Mortgage 8,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 489.000 | 441.669 | 0,24 |
| Geosay 6,875% 15/05/2030 144A | CA | USD | 443.000 | 432.562 | 0,23 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 400.000 | 431.300 | 0,23 |
| Azorra Finance 7,75% 15/04/2030 144A | KY | USD | 335.000 | 332.806 | 0,18 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 201.500 | 220.066 | 0,12 |
| ARDONAGH GROUP 8,875% 15/02/2032 144A | GB | USD | 207.000 | 211.541 | 0,11 |
| Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A | GB | USD | 205.000 | 210.665 | 0,11 |
| Freedom Mortgage 8,375% 01/04/2032 144A | US | USD | 184.000 | 179.388 | 0,10 |
| Jane Street Group 7,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 95.000 | 97.888 | 0,05 |
| Rocket Mortgage 4,00% 15/10/2033 144A | US | USD | 100.000 | 86.440 | 0,05 |
| New Fort 12,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 109.864 | 77.606 | 0,04 |
| Champ Acquisition 8,375% 01/12/2031 144A | US | USD | 54.000 | 57.030 | 0,03 |
| | | | | 25.189.702 | 13,57 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Connect Finco SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 713.000 | 667.949 | 0,36 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 604.000 | 606.499 | 0,33 |
| VTR Comunicaciones 4,375% 15/04/2029 Reg S | CL | USD | 600.000 | 527.325 | 0,28 |
| Iliad Holding 8,50% 15/04/2031 144A | FR | USD | 496.000 | 523.481 | 0,28 |
| SoftBank Group 7,00% 08/07/2031 | JP | USD | 500.000 | 508.921 | 0,27 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 481.000 | 487.177 | 0,26 |
| Sable International Fin. 7,125% 15/10/2032 144A | KY | USD | 484.000 | 477.115 | 0,26 |
| Level 3 Financial 4,00% 15/04/2031 144A | US | USD | 247.000 | 193.954 | 0,10 |
| Telesat 5,625% 06/12/2026 144A | CA | USD | 250.000 | 142.500 | 0,08 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 134.000 | 111.890 | 0,06 |
| | | | 6.939.275 | 3,74 | |

Non quotati

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|---------|------|
| Energia | | | | | |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 1.417.000 | 247.975 | 0,13 |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 1.350.000 | 135 | 0,00 |
| | | | 248.110 | 0,13 | |

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Informatica | | | | | |
| Dye & Durham 6,50% 01/11/2028 | CA | CAD | 565.000 | 375.966 | 0,20 |
| | | | | 375.966 | 0,20 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|-------|--------|------|
| Sanità | | | | | |
| International Oncology Centers* | US | USD | 2.441 | 38.275 | 0,02 |
| | | | | 38.275 | 0,02 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|---|------|
| Finanziari | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 800.000 | 8 | 0,00 |
| | | | | 8 | 0,00 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|---------|------|
| Immobiliare | | | | | |
| CIFI Holdings Gr. 6,55% (Perpetuo) (Predefinito) | KY | USD | 1.950.000 | 221.598 | 0,12 |
| Powerlong RE Hlds. 6,95% 06/12/2025 (Predefinito) | KY | USD | 970.000 | 83.905 | 0,05 |
| Kaisa Grp Hlds 10,875% (Perpetuo) (Predefinito) | KY | USD | 1.500.000 | 65.100 | 0,04 |
| Times China Hlds. 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.450.000 | 54.375 | 0,03 |
| | | | 424.978 | 0,23 | |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|------|--------|
| Fractions | | | | (13) | (0,00) |
|-----------|--|--|--|------|--------|

| | | | | | |
|---------------------------------------------|--|--|--|-------------|-------|
| Totale investimenti (costo USD 191.247.715) | | | | 179.388.437 | 96,66 |
|---------------------------------------------|--|--|--|-------------|-------|

| | Valut a | Esposizione sottostante | Profitti/(perdit e) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|----------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 5.000.000 | (176.726) | (0,10) |
| | | | (176.726) | (0,10) |

Contratti di cambio a termine

| | | | | |
|----------------------------------------------------|--|------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,95937626 14/05/2025 | | 955.829 | 85.562 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997886 14/05/2025 | | 890.645 | 80.336 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96286611 14/05/2025 | | 664.682 | 62.134 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92153923 14/05/2025 | | 1.143.739 | 53.236 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92417888 14/05/2025 | | 965.181 | 47.819 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79091705 14/05/2025 | | 825.624 | 45.613 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92214088 14/05/2025 | | 952.132 | 44.968 | 0,02 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,69416000 14/05/2025 | | 1.836.237 | 41.744 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90495158 14/05/2025 | | 1.440.961 | 39.926 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78401118 14/05/2025 | | 622.440 | 28.653 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92364334 14/05/2025 | | 515.350 | 25.219 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91179645 14/05/2025 | | 557.142 | 19.768 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13952240 14/05/2025 | | 459.938 | 1.568 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88006710 14/05/2025 | | 1.223.770 | (675) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29740399 14/05/2025 | | 728.477 | (20.094) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | | 586.926 | (20.316) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10014600 14/05/2025 | | 1.370.729 | (42.853) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08182360 14/05/2025 | | 963.031 | (45.645) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | | 10.847.101 | (740.584) | (0,40) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | | 31.742.551 | (2.648.209) | (1,43) |
| | | | (2.941.830) | (1,59) |

| Azioni A (EUR) (hedgd) | | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|--------|--|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 7.574.997 | 360.523 | 0,19 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 7.646.964 | 21.228 | 0,01 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877711 07/05/2025 | 116.639 | (286) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653515 10/06/2025 | 124.011 | (351) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 154.381 | (4.629) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900698 07/05/2025 | 250.528 | (5.771) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 7.683.881 | (20.230) | (0,01) | |
| | | 350.484 | 0,19 | |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | 25.040.130 | 1.189.414 | 0,64 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 25.977.881 | 72.115 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063905 07/05/2025 | 387.105 | (131) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003775 07/05/2025 | 434.981 | (444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205000 07/05/2025 | 390.493 | (11.388) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 682.681 | (23.649) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 26.103.295 | (68.725) | (0,04) |
| | | 1.157.192 | 0,62 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------|--------|
| Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | 15.205.761 | 723.171 | 0,39 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 15.084.491 | 41.875 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653513 10/06/2025 | 241.177 | (682) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900698 07/05/2025 | 227.825 | (5.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205000 07/05/2025 | 244.285 | (7.124) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 372.330 | (12.898) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 15.157.315 | (39.907) | (0,02) |
| | | 699.187 | 0,38 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|--------|
| Azioni I (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 3.152.248 | 150.027 | 0,08 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14700100 07/05/2025 | 1.227.328 | 12.809 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13860200 07/05/2025 | 1.053.196 | 3.199 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 947.626 | 2.631 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771060 07/05/2025 | 50.586 | (185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900704 07/05/2025 | 66.066 | (1.522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 58.460 | (1.753) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 952.201 | (2.507) | (0,00) |
| | | 162.699 | 0,09 |

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|-----------|--------|
| Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 23,02832000 07/05/2025 | 66.918.946 | 3.229.502 | 1,74 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04565464 07/05/2025 | 67.966.370 | 200.327 | 0,11 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,01614993 07/05/2025 | 1.027.350 | 2.245 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04413257 07/05/2025 | 1.793.529 | (54.684) | (0,03) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04361613 07/05/2025 | 1.418.145 | (59.328) | (0,03) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,88538000 10/06/2025 | 68.223.385 | (198.344) | (0,11) |
| | | 3.119.718 | 1,68 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------|--------|
| Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286510 07/05/2025 | 359.099 | 17.091 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830501 07/05/2025 | 360.525 | 1.001 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653550 10/06/2025 | 5.590 | (16) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771131 07/05/2025 | 6.380 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900667 07/05/2025 | 8.514 | (196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10111940 07/05/2025 | 7.606 | (228) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08259808 07/05/2025 | 5.903 | (273) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 362.265 | (954) | (0,00) |
| | | 16.402 | 0,01 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----|-------------|-----------|--------|
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 6.220.760 | 68.421 | 0,04 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 3.603.703 | 54.219 | 0,03 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (2.304.938) | 3.414 | 0,00 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 336.703 | 2.533 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (6.543.422) | (110.492) | (0,06) |
| | | | 18.095 | 0,01 |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|-----------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 3.787.176 | 2,05 |
|--------------------------------|--|--|-----------|------|

| | | | | |
|--------------|--|--|-------------|--------|
| Attivo netto | | | 185.580.834 | 100,00 |
|--------------|--|--|-------------|--------|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 28,56 |
| Luxembourg | LU | 10,43 |
| UK | GB | 9,67 |
| Cayman Islands | KY | 5,59 |
| Ireland | IE | 3,84 |
| France | FR | 2,93 |
| Canada | CA | 2,85 |
| Netherlands | NL | 2,66 |
| Turkey | TR | 2,66 |
| Mexico | MX | 2,17 |
| Virgin Islands (British) | VG | 2,07 |
| Germany | DE | 1,91 |
| Supranational | SU | 1,52 |
| Spain | ES | 1,51 |
| Mauritius | MU | 1,38 |
| Bermuda | BM | 1,22 |
| India | IN | 1,17 |
| Italy | IT | 1,16 |
| Chile | CL | 0,95 |
| Japan | JP | 0,95 |
| Colombia | CO | 0,83 |
| Australia | AU | 0,79 |
| Sweden | SE | 0,74 |
| Austria | AT | 0,74 |
| Romania | RO | 0,70 |
| Uzbekistan | UZ | 0,70 |
| Indonesia | ID | 0,68 |
| Israel | IL | 0,65 |
| Singapore | SG | 0,60 |
| Hungary | HU | 0,57 |
| Georgia | GE | 0,55 |
| Brazil | BR | 0,54 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,47 |
| Czech Republic | CZ | 0,43 |
| Philippines | PH | 0,38 |
| Finland | FI | 0,37 |
| Mongolia | MN | 0,36 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,33 |
| Panama | PA | 0,30 |
| Greece | GR | 0,27 |
| Ukraine | UA | 0,26 |
| Serbia | RS | 0,20 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,34 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Totalenergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 802.203 | 824.408 | 1,02 |
| Repsol Int. Finance 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 721.982 | 801.606 | 0,99 |
| Totalenergies 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 802.203 | 776.627 | 0,96 |
| Totalenergies 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 320.881 | 311.978 | 0,39 |
| | | | | 2.714.619 | 3,37 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.123.084 | 1.252.651 | 1,55 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 802.203 | 763.373 | 0,95 |
| Iberdrola International 1,874% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 288.793 | 324.056 | 0,40 |
| Iberdrola International 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 288.793 | 318.076 | 0,39 |
| | | | | 2.658.156 | 3,30 |

Finanziari

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 5.153.350 | 6.879.785 | 8,54 |
| HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032 | GB | USD | 2.648.392 | 2.980.165 | 3,70 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.829.022 | 2.562.404 | 3,18 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.085.727 | 2.331.947 | 2,89 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 1.925.287 | 1.948.509 | 2,42 |
| KBC Group 8,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 1.604.405 | 1.832.778 | 2,27 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.604.405 | 1.830.983 | 2,27 |
| NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.800.143 | 1.793.843 | 2,23 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.606.010 | 1.613.589 | 2,00 |
| Alpha Bank 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 1.123.084 | 1.473.462 | 1,83 |
| Erste Group Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 1.123.084 | 1.327.573 | 1,65 |
| KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 802.203 | 994.673 | 1,23 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 802.203 | 962.126 | 1,19 |
| Railfeisen Bank Int. 6,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 802.203 | 913.549 | 1,13 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 802.203 | 803.125 | 1,00 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 802.203 | 760.016 | 0,94 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 673.850 | 758.223 | 0,94 |
| Barclays 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 802.203 | 720.659 | 0,89 |
| Piraeus Financial Holdings 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 208.573 | 245.225 | 0,30 |
| | | | | 32.732.634 | 40,62 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|-----------|------------------|--------------|
| Germany 2,90% 18/06/2026 | DE | EUR | 7.604.882 | 8.740.739 | 10,85 |
| | | | | 8.740.739 | 10,85 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|----|----------------|-------------|
| Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 33 | 556.957 | 0,69 |
| | | | | 556.957 | 0,69 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 641.762 | 805.546 | 1,00 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 481.322 | 585.428 | 0,73 |
| Nextera Energy Capital 6,75% VRN 15/06/2054 | US | USD | 481.322 | 488.000 | 0,61 |
| | | | | 1.878.974 | 2,33 |

Sanità

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 641.762 | 650.044 | 0,81 |
| | | | | 650.044 | 0,81 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| Cooperative Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.952.106 | 3.265.037 | 4,05 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.048.370 | 3.048.370 | 3,78 |
| Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031 | IL | USD | 2.085.727 | 2.035.419 | 2,53 |
| Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 1.604.405 | 1.830.920 | 2,27 |
| Bank Hapoalim 3,255% VRN 21/01/2032 | IL | USD | 1.764.846 | 1.687.660 | 2,09 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.443.965 | 1.626.257 | 2,02 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.283.524 | 1.474.007 | 1,83 |
| Societe Generale 8,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.443.965 | 1.426.738 | 1,77 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 1.283.524 | 1.399.323 | 1,74 |
| Cooperative Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.187.260 | 1.333.662 | 1,65 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.283.524 | 1.242.420 | 1,54 |
| AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 1.042.864 | 1.228.959 | 1,53 |
| Nordea Bank 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FI | USD | 1.139.128 | 1.142.165 | 1,42 |
| ABN Amro Bank 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 962.643 | 1.042.365 | 1,29 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 802.203 | 914.931 | 1,14 |
| Bank of Ireland Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 802.203 | 910.209 | 1,13 |
| NN Group 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 802.203 | 864.624 | 1,07 |
| Deutsche Bank 4,78% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 802.203 | 795.690 | 0,99 |
| ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 802.203 | 724.906 | 0,90 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 641.762 | 622.955 | 0,77 |
| AerCap Ireland Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 481.322 | 467.207 | 0,58 |
| UBS Group 4,375% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 481.322 | 413.535 | 0,51 |
| | | | | 29.497.359 | 36,60 |

Non quotati

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A* | CH | USD | 320.881 | 3 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |

| | Market Value | % Attivo netto |
|--|--------------|----------------------|
|--|--------------|----------------------|

| | | |
|-----------|-----|--------|
| Fractions | (2) | (0,00) |
|-----------|-----|--------|

| | | |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo USD 78.175.875) | 79.429.483 | 98,56 |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------|

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|------------------------------------------|----------------------|
|--|--------|----------------------------|------------------------------------------|----------------------|

Credit Default Swap

| | | | | |
|---------------------------------------------------------|-----|-----------|--------------|---------------|
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 6% 20/12/2029 | EUR | 2.406.608 | (843) | (0,00) |
| | | | (843) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| Comprato EUR venduto GBP a | 1,19540439 | 14/05/2025 | 4.604.423 | 80.596 | 0,10 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,90732929 | 14/05/2025 | 1.485.209 | 45.162 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,91485876 | 14/05/2025 | 998.797 | 38.912 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,91085631 | 14/05/2025 | 859.639 | 29.583 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,91910608 | 14/05/2025 | 477.114 | 20.889 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto EUR a | 0,85956800 | 14/05/2025 | 2.003.541 | 19.744 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,95911596 | 14/05/2025 | 219.639 | 19.596 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,94886464 | 14/05/2025 | 240.801 | 18.681 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,94809205 | 14/05/2025 | 228.136 | 17.498 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,92333145 | 14/05/2025 | 298.837 | 14.518 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,92160352 | 14/05/2025 | 222.044 | 10.351 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,91179097 | 14/05/2025 | 251.383 | 8.918 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a | 0,90831315 | 14/05/2025 | 207.455 | 6.540 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP a | 1,20678473 | 14/05/2025 | 229.515 | 6.241 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP a | 1,19170479 | 14/05/2025 | 219.034 | 3.144 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,13922540 | 14/05/2025 | 253.150 | 797 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,13228240 | 14/05/2025 | 551.695 | (1.635) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,08249790 | 14/05/2025 | 217.809 | (10.194) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,08210730 | 14/05/2025 | 235.554 | (11.106) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,12117420 | 14/05/2025 | 1.387.788 | (17.688) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,09357100 | 14/05/2025 | 846.598 | (31.368) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,04391870 | 14/05/2025 | 554.269 | (44.770) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a | 1,04123540 | 14/05/2025 | 10.728.908 | (891.961) | (1,11) |
| | | | | (667.552) | (0,83) |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,92286508 07/05/2025 | 260.168 | 12.382 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13813500 07/05/2025 | 269.486 | 708 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,34126172 10/06/2025 | 38.696 | 201 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87867506 07/05/2025 | 3.983 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10900625 07/05/2025 | 3.632 | (84) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09583000 07/05/2025 | 3.405 | (118) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567208 07/05/2025 | 38.891 | (200) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87683685 10/06/2025 | 270.746 | (672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375241 07/05/2025 | 38.691 | (1.172) | (0,00) |
| | | 11.035 | 0,01 |

Azioni Y (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286511 07/05/2025 | 137.073 | 6.524 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13813499 07/05/2025 | 139.510 | 366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126200 10/06/2025 | 20.015 | 104 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900625 07/05/2025 | 1.816 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 2.270 | (79) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | 20.116 | (103) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87683688 10/06/2025 | 140.163 | (348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375267 07/05/2025 | 20.013 | (606) | (0,00) |
| | | 5.816 | 0,01 |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD α 0,92286509 07/05/2025 | 3.294.739 | 156.809 | 0,19 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13930380 07/05/2025 | 3.377.991 | 12.350 | 0,02 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,34126179 10/06/2025 | 486.502 | 2.522 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92547345 07/05/2025 | 42.033 | 2.125 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10205000 07/05/2025 | 46.995 | (1.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10900706 07/05/2025 | 70.720 | (1.629) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567212 07/05/2025 | 488.955 | (2.515) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87593532 10/06/2025 | 3.397.283 | (11.921) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375250 07/05/2025 | 486.440 | (14.738) | (0,02) |

Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|----------------|---------------|
| Comprato USD venduto EUR α 1,14046288 10/06/2025 | 26.052 | 65 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,34126176 10/06/2025 | 4.537 | 24 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87662587 07/05/2025 | 913 | (4) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD α 0,74567290 07/05/2025 | 4.560 | (23) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87863044 07/05/2025 | 26.063 | (68) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29375294 07/05/2025 | 4.536 | (137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08358186 07/05/2025 | 26.903 | (1.222) | (0,00) |
| | | (1.365) | (0,00) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| Futures | | | | |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 8.182.124 | 129.628 | 0,16 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 4.397.714 | 71.158 | 0,09 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 3.539.785 | 28.964 | 0,04 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 1.530.590 | 24.718 | 0,03 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 537.418 | 4.124 | 0,01 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 1.665.488 | (950) | (0,00) |
| | | | 257.642 | 0,32 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 1.411.241 1,73 |
| Attivo netto | | | | 80.587.089 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| UK | GB | 24,74 |
| Germany | DE | 15,99 |
| Netherlands | NL | 13,66 |
| France | FR | 11,38 |
| Ireland | IE | 7,33 |
| Israel | IL | 4,62 |
| Spain | ES | 3,85 |
| Belgium | BE | 3,51 |
| USA | US | 3,15 |
| Austria | AT | 2,78 |
| Switzerland | CH | 2,28 |
| Greece | GR | 2,13 |
| Italy | IT | 1,73 |
| Finland | FI | 1,42 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,44 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| BPCM 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 8.555.247 | 11.335.099 | 0,55 |
| Ecopetrol 8,375% 19/01/2036 | CO | USD | 2.992.043 | 2.804.051 | 0,14 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 2.443.501 | 2.385.177 | 0,12 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 2.179.204 | 2.174.110 | 0,11 |
| Saudi Arabian Oil 5,75% 17/07/2054 Reg S | SA | USD | 1.994.695 | 1.868.032 | 0,09 |
| Petrobras Global 5,999% 27/01/2028 | NL | USD | 1.697.485 | 1.726.905 | 0,08 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 737.040 | 909.901 | 0,04 |
| Enegean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 723.077 | 711.779 | 0,03 |
| | | | | 23.915.054 | 1,16 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 10.571.884 | 12.008.014 | 0,58 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 6.711.151 | 7.871.131 | 0,38 |
| AZA 5,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 3.964.456 | 4.591.544 | 0,22 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 3.769.974 | 4.335.571 | 0,21 |
| Iberdrola Int. 4,871% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 2.194.165 | 2.561.534 | 0,12 |
| TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.643.629 | 1.897.554 | 0,09 |
| Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 1.894.960 | 1.842.334 | 0,09 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 1.296.552 | 1.729.922 | 0,08 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 1.108.053 | 1.101.596 | 0,05 |
| | | | | 37.939.200 | 1,84 |

Materiali

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| ArcelorMittal 3,50% 13/12/2031 EMTN | LU | EUR | 5.908.287 | 6.603.834 | 0,32 |
| Anglo American Capital 5,50% 02/05/2033 144A | GB | USD | 2.803.544 | 2.809.438 | 0,14 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 2.568.170 | 2.584.929 | 0,13 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 997.348 | 997.743 | 0,05 |
| | | | | 12.995.944 | 0,63 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 9.028.987 | 9.122.285 | 0,44 |
| Ashtead Capital 5,95% 15/10/2033 144A | US | USD | 4.296.573 | 4.340.158 | 0,21 |
| Ashtead Capital 4,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 3.706.143 | 3.626.687 | 0,18 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 3.091.777 | 3.041.654 | 0,15 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 2.663.915 | 2.708.929 | 0,13 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 2.523.289 | 2.500.930 | 0,12 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 2.362.716 | 2.363.268 | 0,11 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 1.194.822 | 1.432.420 | 0,07 |
| Ashtead Capital 5,80% 15/04/2034 144A | US | USD | 1.264.637 | 1.265.486 | 0,06 |
| | | | | 30.401.817 | 1,47 |

Informatica

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| IBM International Capital 4,90% 05/02/2034 | SG | USD | 5.908.287 | 5.801.159 | 0,28 |
| Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 2.413.581 | 2.474.918 | 0,12 |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 1.471.088 | 1.478.443 | 0,07 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 767.958 | 771.797 | 0,04 |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 613.796 | 693.423 | 0,03 |
| | | | | 11.219.740 | 0,54 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| LVMH 3,00% 07/03/2032 EMTN | FR | EUR | 15.359.152 | 17.349.869 | 0,84 |
| B&M Europe 6,50% 27/11/2031 | LU | GBP | 5.143.321 | 6.723.930 | 0,33 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 4.961.804 | 6.555.909 | 0,32 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 5.370.716 | 5.581.911 | 0,27 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 4.797.242 | 5.327.154 | 0,26 |
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 4.479.088 | 5.170.126 | 0,25 |
| Flutter Trea. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 4.227.756 | 4.978.293 | 0,24 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 4.672.573 | 4.476.168 | 0,22 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 3.734.069 | 4.179.234 | 0,20 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 3.017.974 | 3.901.364 | 0,19 |
| AutoNation 4,50% 01/10/2025 | US | USD | 3.222.430 | 3.213.768 | 0,16 |
| RCI Banque 3,375% 26/07/2029 EMTN | FR | EUR | 2.685.857 | 3.068.741 | 0,15 |
| Schaeffler 5,375% 01/04/2031 | DE | EUR | 2.593.104 | 2.934.854 | 0,14 |
| Allwyn Enter. Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 2.383.661 | 2.863.521 | 0,14 |
| Hyatt Hotels 5,50% 30/06/2034 | US | USD | 2.652.944 | 2.568.811 | 0,12 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 2.632.000 | 2.444.294 | 0,12 |
| Service Corp International 5,75% 15/10/2032 | US | USD | 2.470.430 | 2.442.056 | 0,12 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 1.773.284 | 2.398.879 | 0,12 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 2.194.165 | 2.096.658 | 0,10 |
| General Mills 6,125% 01/10/2025 | US | USD | 2.010.653 | 2.018.432 | 0,10 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 1.803.204 | 1.792.871 | 0,09 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 1.146.950 | 1.526.456 | 0,07 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 897.613 | 1.272.771 | 0,06 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 897.613 | 919.941 | 0,04 |
| | | | | 95.806.011 | 4,64 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S | GB | GBP | 6.886.685 | 8.596.898 | 0,42 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 3.907.608 | 5.533.114 | 0,27 |
| Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375% 06/05/2032 EMTN | GB | EUR | 3.807.873 | 4.285.263 | 0,21 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 2.697.825 | 3.425.115 | 0,17 |
| Barry Callebaut Services 4,25% 19/08/2031 | BE | EUR | 2.593.104 | 2.948.452 | 0,14 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | USD | 2.418.568 | 2.472.431 | 0,12 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | GBP | 2.040.573 | 2.472.318 | 0,12 |
| Iceland Bondco 8,056% FRN 15/12/2027 Reg S | GB | EUR | 648.276 | 741.733 | 0,04 |
| | | | | 30.475.324 | 1,48 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sanità | | | | | |
| RAY Financing 6,50% 15/07/2031 Reg S | US | EUR | 5.644.987 | 6.635.620 | 0,32 |
| Cidron Aida Finco 9,125% 27/10/2031 Reg S | LU | GBP | 3.486.727 | 4.626.952 | 0,22 |
| UnitedHealth Group 5,25% 15/02/2028 | US | USD | 3.222.430 | 3.316.089 | 0,16 |
| Cidron Aida Finco 7,00% 27/10/2031 Reg S | LU | EUR | 2.624.021 | 2.957.415 | 0,14 |
| Merck KGaA 3,875% VRN 27/08/2054 | DE | EUR | 2.293.899 | 2.598.615 | 0,13 |
| HCA 5,20% 01/06/2028 | US | USD | 2.148.287 | 2.181.998 | 0,11 |
| | | | | 22.316.689 | 1,08 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| BNP Paribas 3,979% VRN 06/05/2036 EMTN | FR | EUR | 13.962.865 | 15.890.645 | 0,77 |
| NatWest Group 5,642% VRN 17/10/2034 EMTN | GB | GBP | 10.684.584 | 14.290.245 | 0,69 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 9.549.602 | 13.906.101 | 0,67 |
| KBC Group 6,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 10.771.353 | 12.304.555 | 0,60 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 9.165.624 | 12.297.711 | 0,60 |
| Co-Operative Bank Holdings 5,579% VRN 19/09/2028 | GB | GBP | 8.391.682 | 11.295.403 | 0,55 |
| NatWest Group 7,30% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 11.240.107 | 10.821.188 | 0,52 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 6.352.106 | 9.367.462 | 0,45 |
| Aviva 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 6.952.510 | 9.202.905 | 0,45 |
| AXA 4,25% VRN 10/03/2043 EMTN | FR | EUR | 7.837.157 | 8.994.156 | 0,44 |
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | CA | GBP | 6.618.398 | 8.887.153 | 0,43 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 8.477.454 | 8.764.560 | 0,42 |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 7.811.226 | 8.531.518 | 0,41 |
| Nationwide Building So. 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 6.444.860 | 8.443.775 | 0,41 |
| Goldman Sachs Group 3,50% VRN 23/01/2033 EMTN | US | EUR | 6.981.433 | 7.878.599 | 0,38 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 7.383.364 | 7.603.998 | 0,37 |
| OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 6.176.573 | 7.064.106 | 0,34 |
| Santander 9,625% VRN (Perpetuo) | ES | USD | 6.183.555 | 7.001.478 | 0,34 |
| KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S | KY | USD | 6.498.716 | 6.455.344 | 0,31 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | GB | EUR | 5.566.196 | 6.337.629 | 0,31 |
| Erste Group Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 5.186.207 | 6.130.501 | 0,30 |
| ING Groep 3,95% 29/03/2027 | NL | USD | 5.639.003 | 5.597.602 | 0,27 |
| Belfius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | BE | EUR | 4.587.799 | 5.339.908 | 0,26 |
| Credit Agricole 5,50% VRN 31/07/2032 EMTN | FR | GBP | 3.490.716 | 4.706.348 | 0,23 |
| Waga Bondco 8,50% 15/06/2030 Reg S | GB | GBP | 3.590.451 | 4.692.599 | 0,23 |
| Investec 2,625% VRN 04/01/2032 EMTN | GB | GBP | 3.621.369 | 4.607.638 | 0,22 |
| BNP Paribas 6,875% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.789.921 | 4.540.150 | 0,22 |
| AerCap Ireland Capital 4,45% 01/10/2025 | IE | USD | 4.537.931 | 4.529.677 | 0,22 |
| UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033 | CH | EUR | 3.764.987 | 4.402.483 | 0,21 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 3.367.045 | 3.960.719 | 0,19 |
| Barclays Bank 4,506% VRN 31/01/2033 | GB | EUR | 3.098.759 | 3.668.733 | 0,18 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.993.040 | 3.589.718 | 0,17 |
| Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 3.012.987 | 3.560.808 | 0,17 |
| Nationwide Build. Soc. 4,00% VRN 30/07/2035 EMTN | GB | EUR | 2.992.043 | 3.302.784 | 0,16 |
| Investec 10,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 2.371.692 | 3.398.820 | 0,16 |
| Citigroup 5,50% 13/09/2025 | US | USD | 3.222.430 | 3.230.076 | 0,16 |
| AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029 | IE | USD | 3.067.841 | 3.098.230 | 0,15 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.493.369 | 2.996.457 | 0,15 |
| Metro. Life Global Inv. 3,50% 30/09/2026 GMTN | US | GBP | 2.239.045 | 2.945.473 | 0,14 |
| BBVA 7,75% VRN (Perpetuo) | ES | USD | 2.992.043 | 2.934.316 | 0,14 |
| Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN | IT | EUR | 2.383.661 | 2.852.685 | 0,14 |
| TVF Varlik Kiralama 6,95% 23/01/2030 | TR | USD | 2.692.838 | 2.675.150 | 0,13 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 2.593.104 | 2.569.019 | 0,12 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 2.593.104 | 2.556.807 | 0,12 |
| CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 2.194.165 | 2.516.932 | 0,12 |
| Fukoku Mutual Life Ins. 6,80% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 2.293.899 | 2.366.955 | 0,11 |
| HSBC 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 1.994.695 | 2.273.104 | 0,11 |
| First Abu Dhabi Bank 5,804% VRN 16/01/2035 | AE | USD | 2.194.165 | 2.235.306 | 0,11 |
| Coventry Building Society 8,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.624.679 | 2.220.768 | 0,11 |
| Barclays Bank 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.567.830 | 2.205.458 | 0,11 |
| Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 2.194.165 | 2.184.886 | 0,11 |
| Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.736.382 | 2.033.623 | 0,10 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 1.870.027 | 1.915.840 | 0,09 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.462.111 | 1.877.121 | 0,09 |
| Deutsche Bank 8,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.595.756 | 1.875.565 | 0,09 |
| Barclays Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.227.735 | 1.670.406 | 0,08 |
| NatWest Group 8,125% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.584.785 | 1.640.506 | 0,08 |
| Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026 | US | USD | 1.591.767 | 1.608.805 | 0,08 |
| Co-Operative Bank Holdings 9,50% VRN 24/05/2028 | GB | GBP | 1.097.082 | 1.588.919 | 0,08 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 1.472.085 | 1.542.661 | 0,07 |
| Deutsche Bank 7,125% VRN (Perpetuo) | DE | GBP | 1.097.082 | 1.433.905 | 0,07 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 977.401 | 1.151.997 | 0,06 |
| Ceska sporitelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 897.613 | 1.065.746 | 0,05 |
| BPCE 4,875% VRN 26/02/2036 EMTN | FR | EUR | 897.613 | 1.061.041 | 0,05 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 796.042 | 1.040.844 | 0,05 |
| Deutsche Bank 7,375% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 737.878 | 897.781 | 0,04 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Hungary 5,50% 16/06/2034 Reg S | HU | USD | 6.981.433 | 6.737.761 | 0,33 |
| Romania 6,25% 10/09/2034 Reg S | RO | EUR | 5.485.411 | 6.097.201 | 0,30 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2033** | US | USD | 5.623.045 | 5.788.881 | 0,28 |
| Spain 3,25% 30/04/2034 | ES | EUR | 4.296.573 | 4.969.593 | 0,24 |
| South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 4.966.791 | 4.704.708 | 0,23 |
| Brazil 6,125% 22/01/2032 | BR | USD | 4.296.573 | 4.376.001 | 0,21 |
| Panama 4,50% 19/01/2063 | PA | USD | 4.986.738 | 3.036.080 | 0,15 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri 6,50% 20/09/2033 | TR | USD | 3.222.430 | 2.996.852 | 0,15 |
| Colombia 8,50% 25/04/2035 | CO | USD | 2.825.486 | 2.874.137 | 0,14 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 2.473.422 | 2.538.307 | 0,12 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 2.473.422 | 2.471.901 | 0,12 |
| Mexico 6,75% 27/09/2034 | MX | USD | 1.994.695 | 2.069.688 | 0,10 |
| Costa Rica 6,125% 19/02/2031 Reg S | CR | USD | 1.994.695 | 2.045.705 | 0,10 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 897.613 | 889.896 | 0,04 |
| US Treasury 3,50% 30/04/2028** | US | USD | 466.759 | 465.172 | 0,02 |
| | | | | 140.219.998 | 6,79 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-------|-------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 4.661 | 96.685.705 | 4,68 |
| | | | | 96.685.705 | 4,68 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Turkcell Iletisim Hizm. 7,65% 24/01/2032 Reg S | TR | USD | 15.458.887 | 15.484.602 | 0,75 |
| Loca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 4.712.467 | 5.618.299 | 0,27 |
| Iliaid Holding 5,375% 15/04/2030 Reg S | FR | EUR | 3.544.573 | 4.120.505 | 0,20 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 2.293.899 | 2.180.928 | 0,11 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 1.444.159 | 1.412.318 | 0,07 |
| | | | | 28.816.652 | 1,40 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A | FR | USD | 12.965.518 | 13.460.225 | 0,65 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 7.372.393 | 7.263.539 | 0,35 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 5.840.467 | 6.103.989 | 0,30 |
| ORLEN 6,00% 30/01/2035 Reg S | PL | USD | 6.016.998 | 6.093.991 | 0,30 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 5.535.279 | 5.385.349 | 0,26 |
| Expand Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 4.656.616 | 4.693.231 | 0,23 |
| Energean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 4.848.106 | 4.581.097 | 0,22 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 4.587.799 | 4.344.934 | 0,21 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 4.259.671 | 4.159.925 | 0,20 |
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 3.937.528 | 4.013.494 | 0,19 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 3.760.000 | 3.772.991 | 0,18 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 3.321.167 | 3.332.642 | 0,16 |
| Azule Energy 8,125% 23/01/2030 Reg S | GB | USD | 2.992.043 | 2.887.695 | 0,14 |
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 Reg S | FR | USD | 2.745.698 | 2.850.461 | 0,14 |
| Enbridge 7,375% VRN 15/03/2055 | CA | USD | 2.562.716 | 2.384.028 | 0,12 |
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 2.254.005 | 2.192.953 | 0,11 |
| Targa Resources Partners 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 2.148.287 | 2.151.298 | 0,10 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 2.108.393 | 1.977.782 | 0,10 |
| Occidental Petroleum 6,45% 15/09/2036 | US | USD | 1.994.695 | 1.950.419 | 0,09 |
| Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 1.927.873 | 1.903.013 | 0,09 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 1.820.159 | 1.756.315 | 0,09 |
| Energean Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 1.736.382 | 1.745.248 | 0,08 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 1.447.151 | 1.435.154 | 0,07 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 1.271.618 | 1.174.467 | 0,06 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 1.150.393 | 1.141.709 | 0,06 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 1.074.143 | 1.079.095 | 0,05 |
| Hilcorp Energy I 8,375% 01/11/2033 144A | US | USD | 1.074.143 | 1.032.836 | 0,05 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 986.377 | 984.095 | 0,05 |
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 677.199 | 689.326 | 0,03 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 356.053 | 347.554 | 0,02 |
| | | | | 96.888.855 | 4,69 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 10.372.414 | 12.218.967 | 0,59 |
| Enel 4,50% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 7.978.780 | 8.839.192 | 0,43 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 8.517.348 | 8.569.578 | 0,41 |
| California Buyer 6,375% 15/02/2032 144A | GB | USD | 6.483.756 | 6.366.163 | 0,31 |
| Enel Finance International 3,50% 24/02/2036 EMTN | NL | EUR | 4.488.064 | 4.951.519 | 0,24 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 4.288.594 | 4.306.842 | 0,21 |
| Vistra Operations 6,875% 15/04/2032 144A | US | USD | 2.992.043 | 3.096.426 | 0,15 |
| Alpha Generation 6,75% 15/10/2032 144A | US | USD | 2.685.857 | 2.736.969 | 0,13 |
| Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A | US | USD | 2.578.143 | 2.731.337 | 0,13 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 2.285.921 | 2.549.640 | 0,12 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 2.207.130 | 2.497.383 | 0,12 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 2.562.716 | 2.391.162 | 0,12 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 2.448.688 | 2.374.584 | 0,11 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 1.845.093 | 1.935.168 | 0,09 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 1.765.305 | 1.788.078 | 0,09 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 917.560 | 1.151.729 | 0,06 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 767.958 | 805.448 | 0,04 |
| | | | | 69.310.185 | 3,36 |

Materiali

| | | | | | |
|-----------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 9.973.475 | 9.473.754 | 0,46 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 4.593.783 | 4.562.246 | 0,22 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 4.129.019 | 4.345.094 | 0,21 |
| Magna 7,25% 15/11/2031 144A | US | USD | 4.371.374 | 4.143.014 | 0,20 |
| Metanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 4.219.777 | 3.993.621 | 0,19 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A | GB | USD | 3.775.958 | 3.546.182 | 0,17 |
| Gold Fields Orogon Hlds. 6,125% 15/05/2029 Reg S | VG | USD | 3.211.459 | 3.325.822 | 0,16 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 2.514.313 | 2.538.249 | 0,12 |
| St Marys Cement 7,75% 02/04/2034 144A | CA | USD | 2.493.369 | 2.476.642 | 0,12 |
| Cleveland-Cliffs 5,00% 15/03/2032 144A | US | USD | 2.490.377 | 2.339.233 | 0,11 |
| Celanese US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 2.350.748 | 2.198.592 | 0,11 |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A US | US | USD | 1.994.695 | 2.048.724 | 0,10 |
| First Quantum Minerals 8,00% 01/03/2033 144A | CA | USD | 997.348 | 989.971 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Ball 6,875% 15/03/2028 | US | USD | 900.605 | 921.190 | 0,04 |
| Magnera 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 897.613 | 782.529 | 0,04 |
| | | | | 47.684.863 | 2,31 |

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 9.730.122 | 11.983.639 | 0,58 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 11.034.653 | 11.032.916 | 0,53 |
| Latam Airlines 13,375% 15/10/2029 Reg S | CL | USD | 6.283.289 | 7.043.762 | 0,34 |
| IPD 3 5,50% 15/06/2031 Reg S | NL | EUR | 4.358.409 | 4.955.193 | 0,24 |
| Avalon Holdings Funding 5,75% 01/03/2029 144A | KY | USD | 4.476.096 | 4.539.284 | 0,22 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 3.727.088 | 4.413.744 | 0,21 |
| Avalon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 4.336.467 | 4.321.499 | 0,21 |
| Autostrade per l'Italia 4,625% 28/02/2036 EMTN | IT | EUR | 3.682.207 | 4.218.087 | 0,20 |
| Holding d'Infra. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 3.690.186 | 3.793.252 | 0,18 |
| Abertis Infra. Fin. 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 2.692.838 | 3.505.036 | 0,17 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 2.061.517 | 2.927.057 | 0,14 |
| Standard Chartered 6,50% 15/08/2032 144A | US | USD | 2.864.382 | 2.902.857 | 0,14 |
| Abertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.393.634 | 2.668.367 | 0,13 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 2.294.897 | 2.644.939 | 0,13 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 2.563.183 | 2.448.983 | 0,12 |
| Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A | US | USD | 2.362.716 | 2.405.311 | 0,12 |
| Waste Management 3,875% 15/01/2029 Reg S | US | USD | 2.146.573 | 2.380.062 | 0,12 |
| Avalon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 2.148.287 | 2.137.702 | 0,10 |
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | SU | USD | 2.148.287 | 2.086.416 | 0,10 |
| Millage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 2.061.368 | 2.069.494 | 0,10 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 1.603.735 | 1.188.379 | 0,09 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 1.097.082 | 1.300.455 | 0,06 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 1.319.491 | 1.286.897 | 0,06 |
| Aircastle 6,50% 18/07/2028 144A | BM | USD | 1.074.143 | 1.113.943 | 0,05 |
| United Rentals North Am. 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 1.074.143 | 1.089.598 | 0,05 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 714.101 | 1.034.301 | 0,05 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.009.316 | 950.724 | 0,05 |
| ATP Tower 7,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 767.958 | 767.837 | 0,04 |
| | | | | 93.839.734 | 4,54 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Gartner 3,75% 01/10/2030 144A | US | USD | 5.908.287 | 5.439.485 | 0,26 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 3.163.586 | 3.731.194 | 0,18 |
| Intel 3,70% 29/07/2025 | US | USD | 3.222.430 | 3.214.075 | 0,16 |
| Marvell Technology 5,75% 15/02/2029 | US | USD | 1.553.867 | 1.607.029 | 0,08 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 671.215 | 684.578 | 0,03 |
| | | | | 14.676.361 | 0,71 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|-------------|------|
| Hyundai Capital America 5,30% 08/01/2030 144A | US | USD | 10.970.823 | 11.071.149 | 0,54 |
| Amer Sports 6,75% 16/02/2031 144A | US | USD | 7.135.024 | 7.225.075 | 0,35 |
| Stellantis 6,45% 18/03/2035 144A | US | USD | 6.249.380 | 6.145.912 | 0,30 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 4.422.239 | 5.860.695 | 0,28 |
| Lottomatica 4,875% 31/01/2031 Reg S | IT | EUR | 5.060.541 | 5.798.360 | 0,28 |
| Virgin Media 7,875% 15/03/2032 Reg S | IE | GBP | 4.294.578 | 5.601.202 | 0,27 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 5.385.677 | 5.393.780 | 0,26 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 3.760.000 | 5.170.032 | 0,25 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 4.715.459 | 4.690.365 | 0,23 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 4.769.316 | 4.614.447 | 0,22 |
| Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A | LR | USD | 4.296.573 | 4.357.971 | 0,21 |
| Hyundai Capital America 6,20% 21/09/2030 Reg S | US | USD | 3.436.860 | 3.585.469 | 0,17 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 3.531.608 | 3.497.292 | 0,17 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 4.043.247 | 3.298.152 | 0,16 |
| New Red Finance 5,625% 15/09/2029 144A | CA | USD | 3.222.430 | 3.214.846 | 0,16 |
| Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN | IT | EUR | 2.728.743 | 3.172.375 | 0,15 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 2.814.515 | 2.933.360 | 0,14 |
| Pachelbel Bidco 7,125% 17/05/2031 Reg S | IT | EUR | 2.286.918 | 2.746.793 | 0,13 |
| Marriott Ownership Resorts 2,85% 15/04/2031 | US | USD | 2.992.043 | 2.674.343 | 0,13 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 2.578.143 | 2.472.195 | 0,12 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 2.362.716 | 2.469.708 | 0,12 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 2.362.716 | 2.384.186 | 0,12 |
| Charter Communications 6,65% 01/02/2034 | US | USD | 2.148.287 | 2.228.137 | 0,11 |
| General Mills 5,80% 07/01/2029 | US | USD | 2.148.287 | 2.192.423 | 0,11 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 2.148.287 | 2.188.719 | 0,11 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 2.202.143 | 2.077.348 | 0,10 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 2.148.287 | 2.004.779 | 0,10 |
| Fnac Darty 4,75% 01/04/2032 | FR | EUR | 1.617.529 | 1.863.183 | 0,09 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 1.302.704 | 1.340.986 | 0,09 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 1.271.618 | 1.265.036 | 0,08 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 1.107.294 | 1.205.211 | 0,06 |
| New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A | CA | USD | 1.074.143 | 1.031.856 | 0,05 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 1.074.143 | 1.020.462 | 0,05 |
| Sonnigroup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.074.143 | 995.619 | 0,05 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 977.401 | 964.685 | 0,05 |
| Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A | US | USD | 716.096 | 704.493 | 0,03 |
| AccorInvest Group 5,50% 15/11/2031 Reg S | LU | EUR | 584.446 | 664.604 | 0,03 |
| | | | | 120.125.248 | 5,82 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Finanziari | | | | | |
| Sumi Trust Bank 4,70% 13/03/2030 Reg S | JP | USD | 19.946.950 | 20.061.745 | 0,97 |
| Morgan Stanley 4,994% VRN 12/04/2029 | US | USD | 14.960.213 | 15.153.841 | 0,73 |
| Goldman Sachs Group 5,734% VRN 28/01/2056 | US | USD | 15.458.887 | 15.113.655 | 0,73 |
| ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 10.871.088 | 12.879.455 | 0,62 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 12.674.292 | 12.704.394 | 0,62 |
| BCCE 3,911% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 10.741.433 | 12.099.292 | 0,59 |
| Bank of Ireland Group 6,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 11.220.160 | 12.088.041 | 0,59 |
| National Australia 5,902% VRN 14/01/2036 144A | AU | USD | 10.970.823 | 11.088.905 | 0,54 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 9.075.862 | 10.441.053 | 0,51 |
| Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030 | US | USD | 9.629.390 | 9.991.431 | 0,48 |
| Piraeus Fin. Hlds. 5,375% VRN 18/09/2035 EMTN | GR | EUR | 8.134.366 | 9.528.736 | 0,46 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 8.599.099 | 9.458.670 | 0,46 |
| SCOR 6,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 8.377.719 | 9.436.983 | 0,46 |
| BBVA 6,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 7.579.841 | 8.962.264 | 0,43 |
| Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 7.978.780 | 7.920.676 | 0,38 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 6.981.433 | 7.889.562 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | JP | USD | 7.717.475 | 7.870.091 | 0,38 |
| CaixaBank 4,375% VRN 08/08/2036 EMTN | ES | EUR | 6.482.759 | 7.476.691 | 0,36 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 6.323.183 | 7.445.345 | 0,36 |
| Athora Holding 5,875% 10/09/2034 | BM | EUR | 6.291.268 | 7.436.805 | 0,36 |
| GLM 2025-A 5,389% FRN 20/01/2038 | GB | USD | 7.480.106 | 7.400.578 | 0,36 |
| Banco do Brasil 6,00% 18/03/2031 Reg S | BR | USD | 6.982.430 | 7.043.649 | 0,34 |
| Jane Street 6,75% 01/05/2033 144A | US | USD | 6.981.433 | 7.102.840 | 0,34 |
| BBVA 4,00% VRN 25/02/2037 EMTN | ES | EUR | 5.984.085 | 6.698.416 | 0,32 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 6.717.739 | 6.670.545 | 0,32 |
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 6.283.289 | 6.255.229 | 0,30 |
| JPMorgan Chase & Co 4,995% VRN 22/07/2030 | US | USD | 5.908.287 | 5.990.944 | 0,29 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 5.226.101 | 5.989.836 | 0,29 |
| Turkiye 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 5.784.616 | 5.799.975 | 0,28 |
| NN Group 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.986.738 | 5.374.769 | 0,26 |
| AIB Group 6,00% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 4.887.003 | 5.341.440 | 0,26 |
| Turkiye 8,125% VRN 03/01/2035 Reg S | TR | USD | 5.370.716 | 5.298.304 | 0,26 |
| Intesa Sanpaolo 6,625% 31/05/2033 EMTN | IT | GBP | 3.724.096 | 5.276.206 | 0,26 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 4.587.799 | 5.188.660 | 0,25 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | IS | EUR | 4.394.313 | 5.185.658 | 0,25 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 4.188.860 | 5.023.872 | 0,24 |
| Bank of Ireland Group 6,375% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 4.377.358 | 4.966.716 | 0,24 |
| OCP Euro 5,936% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 4.296.573 | 4.880.897 | 0,24 |
| Roadster Finance 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 4.372.372 | 4.854.954 | 0,24 |
| UBS Group 7,125% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 4.986.738 | 4.780.243 | 0,23 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.989.730 | 4.773.120 | 0,23 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.763.332 | 4.535.726 | 0,22 |
| Wells Fargo 5,389% VRN 24/04/2034 | US | USD | 4.511.003 | 4.527.981 | 0,22 |
| Sumitomo Mitsui Banking 6,60% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 4.520.976 | 4.420.363 | 0,21 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 4.438.196 | 4.414.749 | 0,21 |
| Nawient 5,50% 15/03/2029 | US | USD | 4.587.799 | 4.352.387 | 0,21 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 4.324.499 | 4.300.453 | 0,21 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | IS | EUR | 3.600.425 | 4.299.563 | 0,21 |
| UBS Group 6,85% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 4.296.573 | 4.228.173 | 0,20 |
| Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 5.370.716 | 4.178.208 | 0,20 |
| Credit Agricole 6,70% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 4.296.573 | 4.077.384 | 0,20 |
| RRE 17 Loan Management 3,75% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 3.490.716 | 3.963.002 | 0,19 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 3.789.921 | 3.844.401 | 0,19 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 3.625.358 | 3.714.394 | 0,18 |
| Abanca 4,625% VRN 11/12/2036 EMTN | ES | EUR | 3.191.512 | 3.631.720 | 0,18 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | CY | EUR | 3.068.838 | 3.630.182 | 0,18 |
| Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 3.679.215 | 3.626.952 | 0,18 |
| Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A | FR | USD | 3.436.860 | 3.621.138 | 0,18 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | US | USD | 3.458.801 | 3.603.990 | 0,17 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | AE | USD | 3.490.716 | 3.499.888 | 0,17 |
| Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN | DE | EUR | 2.892.308 | 3.451.992 | 0,17 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 3.465.783 | 3.396.814 | 0,16 |
| OCP Euro 3,056% FRN 20/04/2033 | IE | EUR | 2.992.043 | 3.374.894 | 0,16 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 2.954.143 | 3.369.269 | 0,16 |
| Banca Transilvania 8,875% VRN 27/04/2027 EMTN | RO | EUR | 2.765.645 | 3.269.463 | 0,16 |
| Blackstone Pr. Partners Europe 7,05% 29/09/2025 | US | USD | 3.222.430 | 3.244.252 | 0,16 |
| Societe Generale 8,125% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 3.222.430 | 3.183.985 | 0,15 |
| Wells Fargo 4,478% FRN 04/04/2031 MTN | US | USD | 3.222.430 | 3.175.339 | 0,15 |
| Banco de Sabadell 5,50% VRN 08/09/2029 EMTN | ES | EUR | 2.593.104 | 3.166.000 | 0,15 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 2.685.857 | 3.053.355 | 0,15 |
| New York Life Global 4,957% FRN 16/01/2026 144A | US | USD | 2.992.043 | 2.996.895 | 0,15 |
| UBS Group 6,246% VRN 22/09/2029 144A | CH | USD | 2.692.838 | 2.826.679 | 0,14 |
| Turkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 2.672.891 | 2.706.182 | 0,13 |
| TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 2.692.838 | 2.646.666 | 0,13 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 2.229.072 | 2.627.158 | 0,13 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 2.175.215 | 2.520.613 | 0,12 |
| BPCE 3,116% VRN 19/10/2032 Reg S | FR | USD | 2.942.175 | 2.514.789 | 0,12 |
| Bank of Ireland Group 4,75% VRN 10/08/2034 EMTN | IE | EUR | 2.148.287 | 2.513.721 | 0,12 |
| Deutsche Bank (NY) 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 2.377.676 | 2.484.510 | 0,12 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 2.413.581 | 2.474.863 | 0,12 |
| Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S | JP | USD | 2.393.634 | 2.386.437 | 0,12 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 2.036.584 | 2.321.348 | 0,11 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 1.994.695 | 2.278.023 | 0,11 |
| Manappuram Finance 7,375% 12/05/2028 EMTN | IN | USD | 2.194.165 | 2.157.138 | 0,10 |
| Ally Financial 5,543% VRN 17/01/2031 | US | USD | 2.148.287 | 2.125.068 | 0,10 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S | TR | USD | 1.969.761 | 2.016.149 | 0,10 |
| Deutsche Bank 9,124% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.595.756 | 1.982.982 | 0,10 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.443.162 | 1.977.583 | 0,10 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 2.194.165 | 1.929.493 | 0,09 |
| Geosay 6,875% 15/05/2030 144A | CA | USD | 1.880.000 | 1.835.703 | 0,09 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.655.597 | 1.746.971 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 1.695.491 | 1.700.282 | 0,08 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 1.369.358 | 1.659.941 | 0,08 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 1.446.154 | 1.641.075 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 1.535.915 | 1.554.181 | 0,08 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 1.196.817 | 1.375.050 | 0,07 |
| Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 1.110.048 | 1.311.658 | 0,06 |
| Yapi ve Kredi Ban. 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 1.271.618 | 1.286.450 | 0,06 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | USD | 1.047.215 | 1.183.584 | 0,06 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,696% FRN 20/07/2038 | IE | EUR | 997.348 | 1.131.780 | 0,05 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 909.972 | 993.815 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144a | CH | USD | 872.679 | 945.431 | 0,05 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 797.878 | 915.278 | 0,04 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 767.958 | 828.051 | 0,04 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | IS | EUR | 663.236 | 797.908 | 0,04 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 529.592 | 734.800 | 0,04 |
| | | | | 511.118.758 | 24,75 |
| Immobiliare | | | | | |
| alstria office 5,50% 20/03/2031 | DE | EUR | 12.965.518 | 14.139.518 | 0,68 |
| Port Of Newcastle Inv. 7,875% 19/02/2040 Reg S | TT | USD | 7.978.780 | 7.529.974 | 0,36 |
| Fastighets 4,00% 19/02/2032 EMTN | SE | EUR | 6.482.759 | 7.259.306 | 0,35 |
| Citycon Treasury 5,00% 11/03/2030 EMTN | NL | EUR | 4.753.358 | 5.407.164 | 0,26 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 4.986.738 | 5.373.877 | 0,26 |
| Citycon 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 4.523.968 | 5.025.170 | 0,24 |
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 3.910.600 | 4.629.723 | 0,22 |
| Heimstaden Bostad 6,625% 24/07/2025 EMTN | NL | EUR | 3.351.088 | 3.766.995 | 0,18 |
| P3 Group 4,00% 19/04/2032 EMTN | LU | EUR | 3.090.780 | 3.500.553 | 0,17 |
| Equinix 1,25% 15/07/2025 | US | USD | 3.222.430 | 3.198.460 | 0,15 |
| Heimstaden Bostad 6,25% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 2.807.533 | 3.105.362 | 0,15 |
| Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN | SE | EUR | 2.767.639 | 2.980.119 | 0,14 |
| CPI Property Group 2,875% 23/04/2027 EMTN | LU | EUR | 2.583.130 | 2.876.013 | 0,14 |
| VGP 4,25% 29/01/2031 | BE | EUR | 2.293.899 | 2.601.542 | 0,13 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 2.148.287 | 2.548.073 | 0,12 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 2.632.000 | 2.496.187 | 0,12 |
| CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN | LU | EUR | 2.116.571 | 2.398.701 | 0,12 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 2.470.430 | 2.395.176 | 0,12 |
| CTP 3,875% 21/11/2032 | NL | EUR | 2.148.287 | 2.393.103 | 0,12 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 2.263.979 | 2.213.494 | 0,11 |
| Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN | SE | EUR | 1.664.573 | 1.853.076 | 0,09 |
| Akelius Residential Pr. 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 1.686.515 | 1.758.843 | 0,09 |
| Grand City Properties 4,375% 09/01/2030 EMTN | LU | EUR | 1.496.021 | 1.748.573 | 0,08 |
| Heimstaden Bostad 1,375% 03/03/2027 EMTN | NL | EUR | 1.276.605 | 1.387.954 | 0,07 |
| VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A | US | USD | 1.181.857 | 1.114.634 | 0,05 |
| Castellum 4,125% 10/12/2030 EMTN | SE | EUR | 897.613 | 1.034.132 | 0,05 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 753.320 | 872.572 | 0,04 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 769.952 | 844.742 | 0,04 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 462.769 | 474.308 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 283.247 | 311.183 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 283.247 | 305.373 | 0,01 |
| | | | | 97.543.900 | 4,72 |
| Governativi | | | | | |
| Mexico 6,00% 13/05/2030 | MX | USD | 11.633.061 | 11.940.923 | 0,58 |
| Poland 5,375% 12/02/2035 | PL | USD | 10.888.043 | 11.031.736 | 0,53 |
| Philippine 5,50% 04/02/2035 | PH | USD | 10.472.149 | 10.796.052 | 0,52 |
| Panama 8,00% 01/03/2038 | PA | USD | 4.986.738 | 5.161.738 | 0,25 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 6.053.899 | 5.130.112 | 0,25 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 4.488.064 | 3.850.086 | 0,19 |
| Colombia 3,875% 15/02/2061 | CO | USD | 5.984.085 | 3.072.781 | 0,15 |
| Mexico 6,875% 13/05/2037 | MX | USD | 2.992.043 | 3.030.695 | 0,15 |
| Paraguay 6,65% 04/03/2055 Reg S | PY | USD | 2.992.043 | 2.984.142 | 0,14 |
| Oman 5,625% 17/01/2028 Reg S | OM | USD | 2.543.236 | 2.575.777 | 0,12 |
| Oman 6,00% 01/08/2029 Reg S | OM | USD | 2.473.422 | 2.550.287 | 0,12 |
| Saudi Arabian Oil 5,00% 17/04/2049 Reg S | SA | USD | 1.994.695 | 1.714.480 | 0,08 |
| US Treasury 3,50% 31/01/2030** | US | USD | 1.181.857 | 1.169.276 | 0,06 |
| | | | | 65.008.085 | 3,15 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| IHS Holding 8,25% 29/11/2031 Reg S | KY | USD | 7.519.003 | 7.254.165 | 0,35 |
| Eircom Finance 5,00% 30/04/2031 | IE | EUR | 6.283.289 | 7.141.182 | 0,35 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 5.024.637 | 5.045.424 | 0,24 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 4.986.738 | 4.995.774 | 0,24 |
| Bell Telephone 6,875% VRN 15/09/2055 | CA | USD | 4.986.738 | 4.993.721 | 0,24 |
| Cogent Comm. Group 3,50% 01/05/2026 144A | US | USD | 4.986.738 | 4.887.873 | 0,24 |
| TDC Net 5,00% 09/08/2032 EMTN | DK | EUR | 2.992.043 | 3.024.341 | 0,17 |
| Koninklijke KPN 3,875% 16/02/2036 GMTN | NL | EUR | 2.493.369 | 2.856.042 | 0,14 |
| Telefonica (Europe) 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.194.165 | 2.729.674 | 0,13 |
| Telefonica (Europe) 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.595.756 | 1.924.131 | 0,09 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 1.047.215 | 1.050.638 | 0,05 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 837.772 | 840.511 | 0,04 |
| | | | | 47.139.476 | 2,28 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 1.396.287 | 140 | 0,00 |
| | | | | 140 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| International Oncology Centers* | US | USD | 1.667 | 26.132 | 0,00 |
| | | | | 26.132 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 3.967.448 | 4.481.192 | 0,22 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 3.111.724 | 3.531.183 | 0,17 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 3.109.730 | 3.456.640 | 0,17 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 2.792.573 | 3.169.010 | 0,15 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 2.254.005 | 2.505.231 | 0,12 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 2.159.257 | 2.383.408 | 0,12 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 1.865.040 | 2.073.097 | 0,10 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 1.795.280 | 2.027.251 | 0,10 |
| OCF Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 1.241.698 | 1.374.783 | 0,07 |
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 1.058.186 | 1.195.642 | 0,06 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 1.029.263 | 1.157.090 | 0,06 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 997.348 | 1.124.222 | 0,05 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 1.845.093 | 18 | 0,00 |
| | | | | 28.478.767 | 1,38 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Governativi | | | | | |
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 1.873.019 | 2.125.500 | 0,10 |
| | | | | 2.125.500 | 0,10 |
| Fractions | | | | | |
| | | | | 3 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 2.086.818.945) | | | | 2.132.047.724 | 103,23 |

Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 78.451.356 | 5.770.811 | 0,28 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 48.979.737 | 1.849.261 | 0,09 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 17.453.582 | 1.276.971 | 0,06 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 6.452.838 | 354.638 | 0,02 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 3.600.425 | 161.911 | 0,01 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 1.919.894 | 56.599 | 0,00 |
| | | | 9.470.191 | 0,46 |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92371158 14/05/2025 | 65.961.019 | 3.232.946 | 0,16 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90462175 06/05/2025 | 21.958.349 | 588.938 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92546405 14/05/2025 | 11.471.828 | 585.100 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 9.424.471 | 264.112 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91481097 14/05/2025 | 5.263.594 | 204.780 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91287519 14/05/2025 | 5.189.538 | 190.490 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91454785 14/05/2025 | 4.903.051 | 189.288 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,82300003 14/05/2025 | 9.675.269 | 160.786 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13991500 14/05/2025 | 38.946.877 | 146.270 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90498024 14/05/2025 | 4.960.397 | 137.605 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13804500 14/05/2025 | 20.395.406 | 43.014 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14441030 14/05/2025 | 5.532.935 | 42.681 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13952240 14/05/2025 | 9.735.020 | 33.196 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14086410 14/05/2025 | 7.038.210 | 32.315 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13866360 14/05/2025 | 9.568.523 | 25.392 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13912480 14/05/2025 | 8.196.988 | 25.081 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13699100 14/05/2025 | 19.669.385 | 23.228 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13799500 14/05/2025 | 7.944.320 | 16.405 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13823790 14/05/2025 | 6.329.179 | 14.423 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13743690 14/05/2025 | 8.868.553 | 13.955 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13764625 14/05/2025 | 194.118 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87814631 06/05/2025 | 733.890 | (2.371) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87914739 14/05/2025 | 8.222.483 | (13.126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,263265050 14/05/2025 | 12.079.803 | (14.091) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700829 14/05/2025 | 9.836.131 | (16.033) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87781947 06/05/2025 | 9.701.924 | (34.947) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32532610 14/05/2025 | 6.533.579 | (43.489) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87598428 14/05/2025 | 17.664.526 | (91.653) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29112530 14/05/2025 | 5.378.559 | (173.674) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29654930 14/05/2025 | 6.802.374 | (191.995) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09364830 14/05/2025 | 5.669.984 | (209.702) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08651160 14/05/2025 | 4.855.617 | (210.097) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08509810 14/05/2025 | 5.031.176 | (223.956) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26055700 14/05/2025 | 4.545.561 | (250.920) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,07972040 14/05/2025 | 5.527.272 | (272.212) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26103400 14/05/2025 | 4.974.036 | (272.794) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09193180 14/05/2025 | 9.012.397 | (346.942) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29570200 14/05/2025 | 12.106.416 | (349.387) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05078000 14/05/2025 | 4.913.382 | (367.189) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05137600 14/05/2025 | 4.951.892 | (367.468) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,07559480 14/05/2025 | 7.347.420 | (388.544) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08514100 14/05/2025 | 10.516.540 | (467.731) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04237920 14/05/2025 | 6.606.675 | (542.605) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09005970 14/05/2025 | 13.880.474 | (557.226) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05031100 14/05/2025 | 8.365.661 | (628.641) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09673600 14/05/2025 | 19.720.354 | (675.733) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03591660 14/05/2025 | 7.994.156 | (702.051) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04817310 14/05/2025 | 10.094.066 | (777.525) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04864210 14/05/2025 | 10.952.606 | (839.134) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,07966700 06/05/2025 | 32.945.782 | (1.608.447) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | 186.815.119 | (12.754.778) | (0,62) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04100700 14/05/2025 | 643.591.876 | (53.635.725) | (2,60) |
| | | (71.060.184) | (3,44) |

Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato CZK venduto USD a 23,02832001 07/05/2025 | 15.258.768 | 736.387 | 0,04 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04565464 07/05/2025 | 16.608.379 | 48.952 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 23,10554185 07/05/2025 | 302.109 | 15.642 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,99413017 07/05/2025 | 310.306 | 367 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,95283018 07/05/2025 | 288.154 | (201) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,87867961 07/05/2025 | 271.301 | (872) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04413257 07/05/2025 | 303.153 | (9.243) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,88538000 10/06/2025 | 16.671.184 | (48.468) | (0,00) |
| | | 742.564 | 0,04 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92189180 07/05/2025 | 55.990.953 | 2.602.961 | 0,13 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 64.528.271 | 179.132 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92547348 07/05/2025 | 1.139.741 | 57.619 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90739985 07/05/2025 | 1.062.597 | 31.919 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867440 07/05/2025 | 1.259.966 | (3.237) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771068 07/05/2025 | 1.300.998 | (4.766) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87662387 07/05/2025 | 1.094.882 | (5.362) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 64.839.796 | (170.712) | (0,01) |
| | | 2.687.554 | 0,13 |

Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | 13.208.510 | 291.442 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 13.482.869 | 38.273 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,58680943 07/05/2025 | 257.498 | 3.918 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57377214 07/05/2025 | 355.452 | 2.443 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56661974 07/05/2025 | 281.753 | 647 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158651 07/05/2025 | 216.695 | (6.163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60619601 07/05/2025 | 239.087 | (12.552) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60145799 07/05/2025 | 463.012 | (27.736) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | 13.526.306 | (38.382) | (0,00) |
| | | 251.890 | 0,01 |

Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248200 10/06/2025 | 3.708.703 | 1.639 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29063894 07/05/2025 | 143.581 | 426 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13624163 07/05/2025 | 75.209 | (726) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751871 07/05/2025 | 3.700.227 | (1.345) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24599999 07/05/2025 | 3.643.003 | (11.574) | (0,00) |
| | | (11.580) | (0,00) |

Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,61552385 07/05/2025 | 36.706 | 1.233 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751564 07/05/2025 | 48.450 | 1.069 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 155.148 | 440 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158333 07/05/2025 | 768 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60620000 07/05/2025 | 768 | (40) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55923778 07/05/2025 | 69.393 | (168) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800858 10/06/2025 | 155.647 | (442) | (0,00) |
| | | 2.070 | 0,00 |

Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286512 07/05/2025 | 51.687 | 2.460 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946552 07/05/2025 | 53.012 | 201 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003822 07/05/2025 | 795 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583333 07/05/2025 | 1.022 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08052500 07/05/2025 | 908 | (44) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581242 10/06/2025 | 53.322 | (195) | (0,00) |
| | | 2.386 | 0,00 |

Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294534 07/05/2025 | 50.715 | 1.585 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34106172 07/05/2025 | 51.232 | 265 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75248589 07/05/2025 | 930 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28664000 07/05/2025 | 934 | (33) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160000 07/05/2025 | 1.067 | (34) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74557490 10/06/2025 | 51.504 | (265) | (0,00) |
| | | 1.522 | 0,00 |

Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato JPY venduto USD a 148,52642998 07/05/2025 | 21.932.225 | 916.009 | 0,04 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,81549997 07/05/2025 | 4.733.392 | 207.289 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,09809998 10/06/2025 | 31.281.314 | 18.537 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,65659943 07/05/2025 | 396.017 | 16.901 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,34400049 07/05/2025 | 635.249 | 3.440 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,01530061 10/06/2025 | 631.476 | 6 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,46319120 07/05/2025 | 581.558 | (443) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,14349957 07/05/2025 | 742.412 | (2.231) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,89580005 07/05/2025 | 922.342 | (4.374) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701058 07/05/2025 | 31.177.368 | (15.237) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 140,17799954 07/05/2025 | 1.301.925 | (21.860) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00681227 07/05/2025 | 1.182.484 | (34.011) | (0,00) |
| | | 1.084.026 | 0,05 |

Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248200 10/06/2025 | 548.916 | 243 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13807504 07/05/2025 | 9.368 | 34 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25288267 10/06/2025 | 8.521 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13624163 07/05/2025 | 8.626 | (83) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751871 07/05/2025 | 547.661 | (199) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24599997 07/05/2025 | 567.458 | (1.803) | (0,00) |
| | | (1.804) | (0,00) |

Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894509 07/05/2025 | 48.546 | 1.245 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687501 10/06/2025 | 48.666 | 149 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31102837 07/05/2025 | 763 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74930000 07/05/2025 | 996 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74307273 07/05/2025 | 843 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370849 07/05/2025 | 48.718 | (146) | (0,00) |
| | | 1.204 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------|------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,77204400 07/05/2025 | 33.664.735 | 76.970 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75319420 10/06/2025 | 35.095.406 | 12.290 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato HKD venduto USD a 7,77278203 07/05/2025 | 1.345.426 | 3.204 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12889877 07/05/2025 | 35.090.335 | (16.785) | (0,00) |
| | | 75.679 | 0,00 |

Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894496 07/05/2025 | 49.143 | 1.260 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687498 10/06/2025 | 49.201 | 151 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31102837 07/05/2025 | 763 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74930000 07/05/2025 | 1.072 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74307273 07/05/2025 | 843 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370855 07/05/2025 | 49.254 | (148) | (0,00) |
| | | 1.218 | 0,00 |

Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 148,52643000 07/05/2025 | 78.429.075 | 3.652.080 | 0,18 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13951000 07/05/2025 | 94.940.630 | 364.340 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92370356 07/05/2025 | 1.258.737 | 61.106 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91255030 07/05/2025 | 1.400.032 | 50.240 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91186547 07/05/2025 | 1.267.731 | 44.507 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653512 10/06/2025 | 1.588.071 | (4.489) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861109 07/05/2025 | 2.137.237 | (5.645) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867439 07/05/2025 | 2.285.716 | (5.873) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87738154 07/05/2025 | 2.017.024 | (8.143) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771068 07/05/2025 | 2.365.472 | (8.666) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87577714 10/06/2025 | 95.500.095 | (352.285) | (0,02) |
| | | 3.787.172 | 0,18 |

Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato JPY venduto USD a 148,52643000 07/05/2025 | 113.167.003 | 4.726.467 | 0,23 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,13950992 07/05/2025 | 3.402.255 | 156.727 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,09810000 10/06/2025 | 137.722.770 | 81.612 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,65187010 07/05/2025 | 4.060.070 | 30.186 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,19409993 10/06/2025 | 2.321.050 | 2.944 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,61225006 07/05/2025 | 3.201.535 | 907 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,57183992 07/05/2025 | 2.322.349 | 0 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,46319003 07/05/2025 | 2.149.550 | (1.638) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 140,32432010 07/05/2025 | 4.114.578 | (64.863) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701058 07/05/2025 | 137.265.126 | (67.086) | (0,00) |
| | | 4.865.256 | 0,24 |

B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 472.442 | 22.485 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92429477 07/05/2025 | 47.387 | 2.332 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830499 07/05/2025 | 552.706 | 1.534 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90816581 07/05/2025 | 8.589 | 265 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867448 07/05/2025 | 10.812 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900686 07/05/2025 | 11.579 | (267) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670542 10/06/2025 | 555.375 | (1.462) | (0,00) |
| | | 24.859 | 0,00 |

B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286508 07/05/2025 | 278.264 | 13.244 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 308.989 | 858 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87950041 07/05/2025 | 23.650 | (39) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582963 07/05/2025 | 6.130 | (212) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670542 10/06/2025 | 310.481 | (817) | (0,00) |
| | | 13.034 | 0,00 |

Azioni D-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286515 07/05/2025 | 51.579 | 2.455 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830495 07/05/2025 | 52.785 | 147 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652296 10/06/2025 | 799 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582727 07/05/2025 | 1.249 | (43) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670543 10/06/2025 | 53.039 | (140) | (0,00) |
| | | 2.417 | 0,00 |

Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286515 07/05/2025 | 51.579 | 2.455 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830495 07/05/2025 | 52.785 | 147 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652296 10/06/2025 | 799 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582727 07/05/2025 | 1.249 | (43) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670543 10/06/2025 | 53.039 | (140) | (0,00) |
| | | 2.417 | 0,00 |

Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195911 07/05/2025 | 208.944.733 | 9.729.591 | 0,47 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13920550 07/05/2025 | 225.744.175 | 805.750 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003774 07/05/2025 | 3.624.958 | (3.704) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877009 07/05/2025 | 3.457.077 | (8.480) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87601298 10/06/2025 | 227.013.304 | (776.512) | (0,04) |
| | | 9.746.645 | 0,47 |

Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 3.074.221 | 143.145 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13951000 07/05/2025 | 3.264.929 | 12.529 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87771072 07/05/2025 | 63.688 | (233) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87662388 07/05/2025 | 52.930 | (259) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582997 07/05/2025 | 68.563 | (2.375) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87577714 10/06/2025 | 3.284.169 | (12.115) | (0,00) |
| | | 140.692 | 0,01 |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|---------|------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | 20.647.005 | 980.739 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 16.556.899 | 62.890 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13699000 07/05/2025 | 4.469.328 | 7.230 | 0,00 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815999 07/05/2025 | 463.029 | 1.226 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87662387 07/05/2025 | 369.258 | (1.808) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 505.938 | (11.654) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 16.653.794 | (60.765) | (0,00) |
| | | 977.858 | 0,05 |

| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 21.028.873 | 881.890 | 0,04 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 47.813.009 | 820.939 | 0,04 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 41.640.441 | 661.429 | 0,03 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 14.736.966 | 213.390 | 0,01 |
| | | | 2.577.648 | 0,12 |

| | | | |
|--------------------------------|--|--------------|--------|
| Altre voci di attivo e passivo | | (32.109.407) | (1,55) |
|--------------------------------|--|--------------|--------|

| | | | |
|--------------|--|----------------------|---------------|
| Attivo netto | | 2.065.323.051 | 100,00 |
|--------------|--|----------------------|---------------|

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 18,92 |
| UK | GB | 13,43 |
| Ireland | IE | 11,65 |
| France | FR | 6,51 |
| Germany | DE | 6,02 |
| Luxembourg | LU | 4,28 |
| Netherlands | NL | 4,11 |
| Spain | ES | 3,36 |
| Italy | IT | 2,63 |
| Turkey | TR | 2,56 |
| Japan | JP | 2,30 |
| Canada | CA | 2,14 |
| Cayman Islands | KY | 1,75 |
| Israel | IL | 1,34 |
| Belgium | BE | 1,12 |
| Sweden | SE | 1,12 |
| Romania | RO | 1,11 |
| Austria | AT | 1,01 |
| Colombia | CO | 0,97 |
| Iceland | IS | 0,96 |
| Bermuda | BM | 0,94 |
| Greece | GR | 0,88 |
| Switzerland | CH | 0,83 |
| Poland | PL | 0,83 |
| Mexico | MX | 0,83 |
| Hungary | HU | 0,79 |
| Australia | AU | 0,76 |
| Supranational | SU | 0,67 |
| Panama | PA | 0,66 |
| Czech Republic | CZ | 0,60 |
| Saudi Arabia | SA | 0,57 |
| Brazil | BR | 0,55 |
| Philippines | PH | 0,52 |
| Uzbekistan | UZ | 0,52 |
| Liberia | LR | 0,47 |
| Denmark | DK | 0,47 |
| South Africa | ZA | 0,41 |
| Singapore | SG | 0,41 |
| Georgia | GE | 0,39 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,36 |
| India | IN | 0,34 |
| Chile | CL | 0,34 |
| United Arab Emirates | AE | 0,33 |
| Oman | OM | 0,25 |
| Finland | FI | 0,24 |
| Portugal | PT | 0,24 |
| Norway | NO | 0,24 |
| Serbia | RS | 0,18 |
| Cyprus | CY | 0,18 |
| Virgin Islands (British) | VG | 0,16 |
| Paraguay | PY | 0,14 |
| China | CN | 0,12 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,12 |
| Korea | KR | 0,12 |
| Jordan | JO | 0,12 |
| Mauritius | MU | 0,11 |
| Thailand | TH | 0,11 |
| Costa Rica | CR | 0,10 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (3,23) |

Global Inflation-linked Bond Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029 | US | USD | 74.933.212 | 77.154.983 | 13,42 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028** | US | USD | 45.316.970 | 49.290.441 | 8,57 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 33.735.966 | 45.907.477 | 7,99 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 33.346.881 | 34.005.212 | 5,92 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033 | GB | GBP | 19.225.381 | 26.581.645 | 4,62 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 21.010.595 | 25.186.034 | 4,38 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 20.735.947 | 21.145.040 | 3,68 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 17.302.843 | 20.196.483 | 3,51 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 18.309.887 | 19.988.332 | 3,48 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 15.563.404 | 17.614.515 | 3,06 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 11.306.355 | 16.570.689 | 2,88 |
| Italy 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 11.736.637 | 15.901.530 | 2,77 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875% 15/07/2034 | US | USD | 15.563.404 | 15.824.387 | 2,75 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75% 15/01/2034 | US | USD | 14.464.811 | 14.849.084 | 2,58 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 10.253.537 | 13.279.026 | 2,31 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 6.042.263 | 13.268.819 | 2,31 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 9.566.916 | 12.762.449 | 2,22 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 4.485.922 | 11.173.582 | 1,94 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 10.528.185 | 10.928.314 | 1,90 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 77.817.019 | 10.382.359 | 1,81 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 4.577.472 | 7.956.603 | 1,38 |
| UK Treasury 0,75% 22/03/2034 | GB | GBP | 3.359.864 | 7.384.304 | 1,28 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 4.577.472 | 7.038.253 | 1,22 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 3.661.977 | 6.893.668 | 1,20 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 5.080.994 | 6.743.952 | 1,17 |
| UK Treasury 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 1.373.242 | 6.244.096 | 1,09 |
| France 0,10% 01/03/2032 | FR | EUR | 4.577.472 | 5.584.480 | 0,97 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 3.295.780 | 4.111.748 | 0,72 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 2.746.483 | 2.699.945 | 0,47 |
| Spain Inflation Linked Bond 0,70% 30/11/2033 | ES | EUR | 1.830.989 | 2.497.278 | 0,43 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/01/2035 | US | USD | 1.830.989 | 1.881.483 | 0,33 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/04/2029 | US | USD | 1.510.566 | 1.607.505 | 0,28 |
| | | | 532.653.716 | 92,66 | |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|----|----------------|-------------|
| Fidelity IILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 31 | 646.086 | 0,11 |
| | | | | 646.086 | 0,11 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Governativi

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Spain Inflation Linked Bond 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 6.019.375 | 8.784.245 | 1,53 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 4.577.472 | 6.701.616 | 1,17 |
| Italy 1,80% 15/05/2036 | IT | EUR | 5.440.783 | 6.243.091 | 1,09 |
| Japan 0,005% 10/03/2034 | JP | JPY | 787.325.131 | 5.640.505 | 0,98 |
| | | | 27.369.457 | 4,76 | |

Fractions (2) (0,00)

| | | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo USD 538.798.571) | 560.669.257 | 97,53 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------|

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato SEK venduto USD a 10,58750000 14/05/2025 | 12.715.665 | 1.234.145 | 0,21 |
| Comprato JPY venduto USD a 151,07451003 14/05/2025 | 15.846.978 | 958.776 | 0,17 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244200 14/05/2025 | 9.557.880 | 802.533 | 0,14 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95077550 14/05/2025 | 9.644.329 | 769.117 | 0,13 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,21980000 14/05/2025 | 8.018.470 | 639.034 | 0,11 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91634251 14/05/2025 | 15.609.538 | 634.439 | 0,11 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77473312 14/05/2025 | 11.803.141 | 627.447 | 0,11 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92291790 14/05/2025 | 12.958.919 | 623.475 | 0,11 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96452199 14/05/2025 | 5.712.099 | 544.702 | 0,09 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77371055 14/05/2025 | 15.976.265 | 515.872 | 0,09 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976479 14/05/2025 | 8.643.820 | 485.309 | 0,08 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42043200 14/05/2025 | 14.280.591 | 417.626 | 0,07 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | 9.533.672 | 386.211 | 0,07 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,97512140 14/05/2025 | 10.472.761 | 351.921 | 0,06 |
| Comprato JPY venduto USD a 150,52281986 14/05/2025 | 3.562.655 | 201.751 | 0,04 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42791999 14/05/2025 | 2.010.448 | 200.448 | 0,03 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,33776622 14/05/2025 | 2.099.108 | 191.118 | 0,03 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,66178600 14/05/2025 | 1.789.723 | 187.481 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76961901 14/05/2025 | 6.245.097 | 167.562 | 0,03 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60713568 14/05/2025 | 5.043.054 | 142.699 | 0,02 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55062987 14/05/2025 | 4.468.673 | 133.629 | 0,02 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,13379591 14/05/2025 | 1.805.696 | 128.961 | 0,02 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43607680 14/05/2025 | 3.089.309 | 125.366 | 0,02 |
| Comprato DKK venduto USD a 1,51847902 14/05/2025 | 1.395.530 | 124.745 | 0,02 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,02281730 14/05/2025 | 3.160.491 | 121.823 | 0,02 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51354955 14/05/2025 | 1.542.469 | 119.732 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91455805 14/05/2025 | 2.220.271 | 85.742 | 0,01 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75140213 14/05/2025 | 2.025.020 | 79.612 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91106112 14/05/2025 | 2.058.970 | 71.336 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92382721 14/05/2025 | 1.337.823 | 65.746 | 0,01 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,78310333 14/05/2025 | 1.442.619 | 64.661 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92546405 14/05/2025 | 1.244.448 | 63.471 | 0,01 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,89542700 14/05/2025 | 695.239 | 62.222 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95937626 14/05/2025 | 596.412 | 53.388 | 0,01 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,76433465 14/05/2025 | 828.666 | 38.938 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77433513 14/05/2025 | 1.041.604 | 34.501 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77775817 14/05/2025 | 875.758 | 33.008 | 0,01 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,68060901 14/05/2025 | 1.092.616 | 30.384 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59608258 14/05/2025 | 1.420.205 | 30.142 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76299551 14/05/2025 | 1.623.422 | 29.212 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77391181 14/05/2025 | 891.940 | 29.040 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78639598 14/05/2025 | 535.516 | 26.355 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,29772948 14/05/2025 | 507.919 | 20.830 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49270151 14/05/2025 | 2.110.330 | 20.524 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57208110 14/05/2025 | 3.472.526 | 20.374 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59030296 14/05/2025 | 733.983 | 12.864 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,23525034 14/05/2025 | 595.387 | 11.617 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,71428773 14/05/2025 | 678.825 | 4.464 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56624307 14/05/2025 | 2.051.652 | 4.374 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,141711170 14/05/2025 | 808.872 | 4.318 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70045793 14/05/2025 | 76.951 | (2.564) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87381247 14/05/2025 | 751.202 | (5.750) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08877532 14/05/2025 | 201.395 | (15.604) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09994040 14/05/2025 | 546.872 | (17.196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29273900 14/05/2025 | 574.086 | (17.843) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00676877 14/05/2025 | 528.749 | (18.903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09458833 14/05/2025 | 1.246.427 | (21.280) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10503420 14/05/2025 | 937.792 | (25.282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10011088 14/05/2025 | 845.029 | (28.602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08859420 14/05/2025 | 751.689 | (31.146) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,14769068 14/05/2025 | 553.615 | (31.415) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69595428 14/05/2025 | 802.674 | (31.732) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05197709 14/05/2025 | 568.706 | (41.901) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27101130 14/05/2025 | 1.080.991 | (51.202) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04169900 14/05/2025 | 644.602 | (53.327) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08224560 14/05/2025 | 1.160.284 | (54.563) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04266470 14/05/2025 | 672.674 | (55.077) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62109050 14/05/2025 | 1.965.818 | (57.580) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08218100 14/05/2025 | 1.594.871 | (75.090) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62808700 14/05/2025 | 4.850.696 | (89.038) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00670525 14/05/2025 | 2.276.865 | (102.004) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00667775 14/05/2025 | 2.169.022 | (105.667) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09297420 14/05/2025 | 2.852.885 | (107.206) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69974110 14/05/2025 | 3.214.675 | (110.284) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00671777 14/05/2025 | 2.613.281 | (112.414) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | 3.515.844 | (121.696) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57166800 14/05/2025 | 4.304.881 | (157.786) | (0,03) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09971793 14/05/2025 | 4.295.723 | (161.692) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28953710 14/05/2025 | 6.098.744 | (204.188) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,23590720 14/05/2025 | 2.794.698 | (205.903) | (0,04) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00674766 14/05/2025 | 5.622.879 | (217.933) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04395880 14/05/2025 | 3.290.591 | (265.679) | (0,05) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00664518 14/05/2025 | 5.426.607 | (289.545) | (0,05) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09207818 14/05/2025 | 2.603.672 | (289.971) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219340 14/05/2025 | 4.297.092 | (296.348) | (0,05) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62566150 14/05/2025 | 14.584.892 | (323.005) | (0,06) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09991472 14/05/2025 | 9.254.529 | (330.766) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03822920 14/05/2025 | 4.050.597 | (347.477) | (0,06) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29282900 14/05/2025 | 11.211.770 | (347.711) | (0,06) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55744550 14/05/2025 | 5.867.872 | (355.709) | (0,06) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09107284 14/05/2025 | 3.081.207 | (373.049) | (0,06) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09193638 14/05/2025 | 3.392.259 | (382.438) | (0,07) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26071630 14/05/2025 | 7.003.845 | (385.784) | (0,07) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09519563 14/05/2025 | 5.005.479 | (406.866) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 4.432.160 | (412.702) | (0,07) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26254400 14/05/2025 | 7.952.918 | (427.166) | (0,07) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57308300 14/05/2025 | 13.491.597 | (462.333) | (0,08) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08993105 14/05/2025 | 8.088.295 | (529.535) | (0,09) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08928492 14/05/2025 | 10.258.442 | (740.492) | (0,13) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 13.818.592 | (772.073) | (0,13) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 5.793.401 | (789.659) | (0,14) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | 11.873.801 | (810.682) | (0,14) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09240500 14/05/2025 | 22.739.904 | (865.923) | (0,15) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 16.230.461 | (1.354.071) | (0,24) |
| | (2.157.807) | (0,38) | |

Azioni A (GBP) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 2.114.380 | 66.060 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | 2.252.619 | 11.647 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14048300 10/06/2025 | 548.224 | 1.374 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76902596 07/05/2025 | 30.948 | 805 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77471750 07/05/2025 | 22.460 | 755 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,18061346 07/05/2025 | 15.269 | 708 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75157822 07/05/2025 | 52.423 | 143 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412437 10/06/2025 | 21.683 | 69 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 17.921 | 51 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156293 07/05/2025 | 68.281 | 33 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322593 07/05/2025 | 17.278 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417531 10/06/2025 | 17.342 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 68.583 | (41) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 17.965 | (51) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368578 07/05/2025 | 21.707 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597214 07/05/2025 | 17.914 | (387) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31638377 07/05/2025 | 35.356 | (471) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69838996 07/05/2025 | 17.312 | (620) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 21.636 | (707) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205000 07/05/2025 | 26.563 | (775) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861496 07/05/2025 | 548.477 | (1.446) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 84.291 | (3.379) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 2.264.586 | (11.679) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08464909 07/05/2025 | 520.468 | (23.156) | (0,00) |
| | | 38.860 | 0,01 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92189180 07/05/2025 | 115.028.142 | 5.347.539 | 0,93 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815500 07/05/2025 | 114.959.522 | 303.939 | 0,05 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126180 10/06/2025 | 17.084.548 | 88.566 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77471756 07/05/2025 | 1.636.984 | 55.015 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,18061041 07/05/2025 | 809.454 | 37.521 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | 1.879.134 | 9.248 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412436 10/06/2025 | 1.509.979 | 4.780 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 1.093.160 | 3.111 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322560 07/05/2025 | 1.131.847 | 2.165 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157007 07/05/2025 | 4.002.347 | 1.957 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 443.161 | 1.558 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722310 10/06/2025 | 266.843 | 1.489 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605451 07/05/2025 | 268.070 | (1.504) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093624 07/05/2025 | 443.677 | (1.575) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 1.136.000 | (2.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 4.020.035 | (2.381) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 1.095.853 | (3.102) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861109 07/05/2025 | 1.415.757 | (3.739) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368600 07/05/2025 | 1.511.645 | (4.913) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934901 07/05/2025 | 266.566 | (10.757) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 442.102 | (19.516) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 1.092.751 | (23.591) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 1.134.013 | (40.613) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 1.459.013 | (43.744) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 1.506.732 | (49.233) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 2.198.679 | (50.644) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08052800 07/05/2025 | 1.291.351 | (62.142) | (0,01) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567212 07/05/2025 | 17.170.684 | (88.325) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 485.1280 | (194.493) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87682149 10/06/2025 | 115.499.222 | (288.837) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 18.774.357 | (568.801) | (0,10) |
| | | 4.396.707 | 0,76 |

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato PLN venduto USD a 3,87015001 07/05/2025 | 1.473.819 | 38.020 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | 1.706.653 | 11.762 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,84261367 07/05/2025 | 99.854 | 1.847 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,92313111 07/05/2025 | 31.047 | 1.237 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34126183 10/06/2025 | 204.155 | 1.058 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87836632 07/05/2025 | 35.505 | 993 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14048300 10/06/2025 | 380.879 | 955 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,84607404 07/05/2025 | 20.722 | 402 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15096667 07/05/2025 | 12.941 | 180 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26586123 07/05/2025 | 17.228 | 53 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412436 10/06/2025 | 12.487 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184492 10/06/2025 | 11.968 | 34 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64158441 07/05/2025 | 49.022 | 24 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322557 07/05/2025 | 10.266 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417535 10/06/2025 | 10.304 | (21) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 49.239 | (29) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 11.998 | (34) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76871260 10/06/2025 | 19.184 | (40) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,65009524 07/05/2025 | 2.687 | (41) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368434 07/05/2025 | 12.500 | (41) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597172 07/05/2025 | 9.277 | (200) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900659 07/05/2025 | 10.330 | (238) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30997632 07/05/2025 | 15.210 | (276) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,72172682 07/05/2025 | 20.716 | (281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839014 07/05/2025 | 10.286 | (368) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018828 07/05/2025 | 12.460 | (407) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861496 07/05/2025 | 381.054 | (1.005) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567210 07/05/2025 | 205.184 | (1.055) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08861328 07/05/2025 | 30.763 | (1.261) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 49.046 | (1.966) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375247 07/05/2025 | 188.919 | (5.724) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75050000 10/06/2025 | 1.716.811 | (11.821) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08358200 07/05/2025 | 326.016 | (14.811) | (0,00) |
| | | 17.006 | 0,00 |

Azioni E-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|-----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 50.330.321 | 2.343.539 | 0,41 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 51.992.995 | 144.334 | 0,03 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34124700 10/06/2025 | 7.826.999 | 40.488 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92370357 07/05/2025 | 721.768 | 35.039 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,18060915 07/05/2025 | 468.935 | 21.737 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | 675.189 | 3.323 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13975501 07/05/2025 | 616.843 | 2.500 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412436 10/06/2025 | 608.856 | 1.928 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184501 10/06/2025 | 548.500 | 1.561 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322561 07/05/2025 | 461.747 | 883 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157002 07/05/2025 | 1.788.796 | 875 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722308 10/06/2025 | 133.808 | 747 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 190.865 | 671 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003774 07/05/2025 | 561.908 | (574) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093625 07/05/2025 | 191.087 | (678) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605458 07/05/2025 | 134.423 | (754) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417553 10/06/2025 | 463.457 | (926) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 1.796.701 | (1.064) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 549.851 | (1.556) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368597 07/05/2025 | 609.527 | (1.981) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934900 07/05/2025 | 133.668 | (5.394) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 190.409 | (8.405) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 548.295 | (11.837) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839010 07/05/2025 | 462.630 | (16.568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 607.546 | (19.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582999 07/05/2025 | 706.974 | (24.491) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567790 07/05/2025 | 7.866.399 | (40.404) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 2.280.342 | (91.421) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 52.244.003 | (137.549) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 7.825.995 | (237.102) | (0,04) |
| | | 1.997.069 | 0,35 |

Azioni I (GBP) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 20.082.273 | 627.436 | 0,11 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34106160 07/05/2025 | 19.310.428 | 99.695 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14063400 10/06/2025 | 4.672.364 | 12.334 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91255032 07/05/2025 | 284.697 | 10.216 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,18061354 07/05/2025 | 188.859 | 8.754 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,41570805 07/05/2025 | 34.541 | 879 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412435 10/06/2025 | 196.734 | 623 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184499 10/06/2025 | 174.534 | 497 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157057 07/05/2025 | 631.720 | 309 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322556 07/05/2025 | 155.795 | 298 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,71987021 07/05/2025 | 41.513 | 279 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300818 10/06/2025 | 73.614 | 259 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722307 10/06/2025 | 42.999 | 240 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605435 07/05/2025 | 43.197 | (242) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093617 07/05/2025 | 73.699 | (262) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417550 10/06/2025 | 156.372 | (313) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 634.512 | (376) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 174.964 | (495) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368615 07/05/2025 | 196.952 | (640) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934903 07/05/2025 | 42.954 | (1.735) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31638363 07/05/2025 | 197.991 | (2.640) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539331 07/05/2025 | 73.438 | (3.242) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597198 07/05/2025 | 174.469 | (3.767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,30997602 07/05/2025 | 212.000 | (3.845) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839009 07/05/2025 | 191.513 | (6.859) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31078500 07/05/2025 | 413.460 | (7.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 238.103 | (7.780) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87849917 07/05/2025 | 4.675.132 | (12.942) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27520600 07/05/2025 | 575.829 | (25.450) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 829.643 | (33.261) | (0,01) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74557483 10/06/2025 | 19.412.807 | (99.903) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08464910 07/05/2025 | 4.957.103 | (220.549) | (0,04) |
| | | 330.272 | 0,06 |

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|-----------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 23.938.640 | 1.114.659 | 0,19 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91535125 07/05/2025 | 3.941.547 | 153.974 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 33.264.660 | 92.343 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90346838 07/05/2025 | 2.176.169 | 55.657 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92370356 07/05/2025 | 557.646 | 27.071 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34124700 10/06/2025 | 5.090.258 | 26.331 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | 482.100 | 2.373 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412435 10/06/2025 | 350.498 | 1.110 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184499 10/06/2025 | 293.323 | 835 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322559 07/05/2025 | 247.971 | 474 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156998 07/05/2025 | 955.076 | 467 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 115.223 | 405 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722313 10/06/2025 | 71.625 | 400 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72364344 10/06/2025 | 62.476 | (171) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605452 07/05/2025 | 71.955 | (404) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093606 07/05/2025 | 115.358 | (410) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417551 10/06/2025 | 248.890 | (497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 959.297 | (568) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 294.045 | (832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14634508 07/05/2025 | 25.067 | (950) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861110 07/05/2025 | 367.284 | (970) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14513685 07/05/2025 | 21.630 | (991) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71231257 07/05/2025 | 68.015 | (1.129) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368590 07/05/2025 | 350.884 | (1.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33053361 07/05/2025 | 436.675 | (1.191) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55772968 07/05/2025 | 20.587 | (1.234) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003774 07/05/2025 | 1.371.305 | (1.401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934901 07/05/2025 | 50.964 | (2.057) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09996951 07/05/2025 | 84.608 | (2.943) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87695859 07/05/2025 | 655.561 | (2.961) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539329 07/05/2025 | 68.251 | (3.013) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597199 07/05/2025 | 209.017 | (4.512) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60138100 07/05/2025 | 84.196 | (5.054) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839012 07/05/2025 | 180.431 | (6.462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900702 07/05/2025 | 334.870 | (7.713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 265.135 | (8.663) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09665302 07/05/2025 | 272.550 | (9.244) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567790 07/05/2025 | 5.115.882 | (26.276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27647751 07/05/2025 | 689.234 | (29.806) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 955.543 | (38.509) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 33.425.253 | (88.003) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 3.963.696 | (120.087) | (0,02) |
| | | 1.109.108 | 0,19 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,15096641 07/05/2025 | 784.278 | 10.925 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412436 10/06/2025 | 564.846 | 1.788 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 472.529 | 1.345 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64156968 07/05/2025 | 2.062.714 | 1.009 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322561 07/05/2025 | 467.024 | 893 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 188.334 | 662 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722311 10/06/2025 | 115.397 | 644 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605447 07/05/2025 | 115.927 | (651) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093629 07/05/2025 | 188.553 | (669) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417553 10/06/2025 | 468.754 | (937) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 2.071.830 | (1.227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14796879 07/05/2025 | 47.519 | (1.293) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 473.693 | (1.341) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56003770 07/05/2025 | 25.808 | (1.447) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368592 07/05/2025 | 565.469 | (1.838) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74784532 07/05/2025 | 938.296 | (2.106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70567935 07/05/2025 | 106.984 | (2.755) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10041259 07/05/2025 | 117.845 | (3.595) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934901 07/05/2025 | 89.468 | (3.610) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00694307 07/05/2025 | 469.115 | (4.744) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60478458 07/05/2025 | 105.820 | (5.789) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 140.365 | (6.196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 366.532 | (7.913) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,12001550 07/05/2025 | 639.319 | (8.526) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31638361 07/05/2025 | 782.093 | (10.428) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 360.934 | (12.926) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 445.787 | (14.566) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10372100 07/05/2025 | 1.476.268 | (40.878) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87849917 07/05/2025 | 16.949.248 | (46.921) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 0,109247680 07/05/2025 | 1.496.133 | (56.248) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 1.594.607 | (63.929) | (0,01) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74557483 10/06/2025 | 68.294.822 | (351.463) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08361800 07/05/2025 | 12.506.330 | (567.785) | (0,10) |
| | | 1.347.082 | 0,23 |

Azioni Y (GBP) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 45.142.130 | 1.410.388 | 0,25 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34106160 07/05/2025 | 46.529.036 | 240.219 | 0,04 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14063400 10/06/2025 | 11.211.580 | 29.596 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77471756 07/05/2025 | 586.407 | 19.708 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412435 10/06/2025 | 435.901 | 1.380 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 339.917 | 967 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157037 07/05/2025 | 1.517.223 | 742 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322558 07/05/2025 | 347.593 | 665 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722307 10/06/2025 | 83.919 | 468 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 132.514 | 466 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093622 07/05/2025 | 132.668 | (471) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605459 07/05/2025 | 84.305 | (473) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 348.881 | (697) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 1.523.928 | (903) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 340.754 | (965) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368606 07/05/2025 | 436.382 | (1.418) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934897 07/05/2025 | 83.832 | (3.383) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 132.197 | (5.836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 339.789 | (7.335) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31638360 07/05/2025 | 629.597 | (8.395) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839010 07/05/2025 | 348.258 | (12.472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 434.963 | (14.213) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87849917 07/05/2025 | 11.218.223 | (31.056) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 1.517.964 | (60.857) | (0,01) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74557483 10/06/2025 | 46.775.721 | (240.720) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08361800 07/05/2025 | 11.187.168 | (507.896) | (0,09) |
| | | 807.509 | 0,14 |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,921922503 07/05/2025 | 66.670.497 | 3.101.957 | 0,54 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 65.313.117 | 181.311 | 0,03 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34124700 10/06/2025 | 9.971.957 | 51.584 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77471756 07/05/2025 | 846.244 | 28.440 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,18060984 07/05/2025 | 568.304 | 26.343 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14074010 07/05/2025 | 984.178 | 4.843 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13932760 07/05/2025 | 997.800 | 3.669 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10412436 10/06/2025 | 851.997 | 2.697 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64184500 10/06/2025 | 623.127 | 1.773 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38322559 07/05/2025 | 686.222 | 1.313 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,64157021 07/05/2025 | 2.336.110 | 1.142 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15300819 10/06/2025 | 262.740 | 923 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59722309 10/06/2025 | 152.041 | 848 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67605454 07/05/2025 | 152.740 | (857) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,55093625 07/05/2025 | 263.046 | (934) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72417552 10/06/2025 | 688.764 | (1.377) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703739 10/06/2025 | 2.346.434 | (1.390) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55860349 07/05/2025 | 624.662 | (1.768) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653512 10/06/2025 | 751.253 | (2.123) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62368602 07/05/2025 | 852.937 | (2.772) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56934898 07/05/2025 | 151.883 | (6.129) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,14539330 07/05/2025 | 262.113 | (11.571) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62597200 07/05/2025 | 622.894 | (13.447) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69839011 07/05/2025 | 687.535 | (24.623) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10018832 07/05/2025 | 850.165 | (27.779) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 1.449.364 | (33.384) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 1.027.995 | (35.612) | (0,01) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74567790 07/05/2025 | 10.022.156 | (51.476) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00673281 07/05/2025 | 2.931.899 | (117.543) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 65.628.430 | (172.788) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29375250 07/05/2025 | 10.845.364 | (328.579) | (0,06) |
| | | 2.572.691 | 0,45 |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 52.173.336 | 927.315 0,16 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 15.201.124 | 92.915 0,02 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (19.213.537) | (351.868) (0,06) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (48.292.467) | (554.127) (0,10) |
| | | 114.235 | 0,02 |

Swap sui tassi d'interesse

| | | | |
|-----------------------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028 | NOK | 439.437.282 | 662.371 0,12 |
| Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028 | SEK | 407.394.981 | (1.739.725) (0,30) |
| | | (1.077.354) | (0,19) |

Inflation Swaps

| | | | |
|------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 5.309.867 | 541.383 0,09 |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (US CPI) 20/03/2030 | USD | 27.922.577 | 82.546 0,01 |
| Paga 1,985% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2035 | EUR | 12.359.174 | (76.638) (0,01) |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 24.718.347 | (150.894) (0,03) |
| Paga 2,482% fisso riceve variabile. (US CPI) 13/11/2054 | USD | 8.697.196 | (303.779) (0,05) |
| | | 92.618 | 0,02 |

Altre voci di attivo e passivo

| | | |
|---------------------|--------------------|---------------|
| | 4.591.331 | 0,81 |
| Attivo netto | 574.848.584 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 56,90 |
| UK | GB | 13,83 |
| France | FR | 10,13 |
| Germany | DE | 5,10 |
| Italy | IT | 5,02 |
| Spain | ES | 1,96 |
| Sweden | SE | 1,81 |
| Canada | CA | 1,22 |
| Japan | JP | 0,98 |
| Australia | AU | 0,47 |
| Ireland | IE | 0,11 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,47 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 9.707.389 | 9.684.695 | 0,84 |
| Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030 | US | USD | 4.286.939 | 4.070.402 | 0,35 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 1.457.372 | 1.799.175 | 0,16 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 1.404.019 | 1.370.507 | 0,12 |
| Energean Israel Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 524.167 | 515.977 | 0,04 |
| | | | | 17.440.756 | 1,51 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 8.424.115 | 9.568.483 | 0,83 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 7.162.370 | 8.400.340 | 0,73 |
| Electricité de France 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 3.276.045 | 4.527.079 | 0,39 |
| TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.687.891 | 4.269.438 | 0,37 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 3.182.444 | 4.246.170 | 0,37 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 2.452.354 | 2.820.273 | 0,24 |
| National Australia 1,375% 16/09/2026 EMTN | GB | GBP | 1.497.621 | 1.909.813 | 0,16 |
| Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 1.792.465 | 1.742.685 | 0,15 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 1.665.167 | 1.655.463 | 0,14 |
| | | | | 39.159.744 | 3,38 |
| Materiali | | | | | |
| ArcelorMittal 3,125% 13/12/2028 EMTN | LU | EUR | 4.232.650 | 4.801.483 | 0,41 |
| | | | | 4.801.483 | 0,41 |
| Industriali | | | | | |
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | JP | USD | 10.326.093 | 9.943.133 | 0,86 |
| United Rentals North America 4,875% 15/01/2028 | US | USD | 7.904.628 | 7.798.041 | 0,67 |
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 5.129.350 | 5.182.353 | 0,45 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 4.492.862 | 4.568.781 | 0,39 |
| Ashtead Capital 4,375% 18/08/2027 144A | US | USD | 2.826.759 | 2.803.207 | 0,24 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 1.946.907 | 1.929.655 | 0,17 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 1.487.324 | 1.783.088 | 0,15 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 1.778.424 | 1.749.593 | 0,15 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 1.113.855 | 1.485.656 | 0,13 |
| | | | | 37.243.507 | 3,21 |
| Informatica | | | | | |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 3.042.042 | 3.057.252 | 0,26 |
| Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 2.124.749 | 2.178.746 | 0,19 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 552.248 | 555.009 | 0,05 |
| | | | | 5.791.007 | 0,50 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 10.333.582 | 11.927.858 | 1,03 |
| LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN | FR | EUR | 9.921.736 | 11.262.479 | 0,97 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 9.509.890 | 9.883.851 | 0,85 |
| Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027 | US | USD | 6.940.535 | 7.058.974 | 0,61 |
| Schaeffler 4,25% 01/04/2028 | DE | EUR | 5.241.672 | 5.970.215 | 0,52 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.305.659 | 4.883.372 | 0,42 |
| Toyota Finance (Australia) 4,625% 29/03/2028 EMTN | AU | GBP | 3.666.362 | 4.875.163 | 0,42 |
| Flutter Trac. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 3.667.298 | 4.318.339 | 0,37 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 3.266.685 | 4.222.875 | 0,36 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 2.831.439 | 3.741.110 | 0,32 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 2.634.876 | 3.736.125 | 0,32 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 3.182.444 | 3.533.983 | 0,31 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 2.012.428 | 2.678.306 | 0,23 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 2.111.645 | 2.363.389 | 0,20 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 2.269.831 | 2.107.954 | 0,18 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 2.199.630 | 2.107.172 | 0,18 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 1.430.228 | 1.934.796 | 0,17 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 1.507.917 | 1.797.728 | 0,16 |
| Las Vegas Sands 3,50% 18/08/2026 | US | USD | 1.698.863 | 1.661.823 | 0,14 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 1.598.710 | 1.589.549 | 0,14 |
| Allwyn International 3,875% 15/02/2027 Reg S | CZ | EUR | 1.272.977 | 1.441.504 | 0,12 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 936.013 | 894.417 | 0,08 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 514.807 | 527.613 | 0,05 |
| | | | | 94.518.595 | 8,16 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 2.152.829 | 3.048.374 | 0,26 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | USD | 2.059.228 | 2.105.089 | 0,18 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 1.521.021 | 1.931.063 | 0,17 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | GBP | 1.497.621 | 1.144.488 | 0,16 |
| Coty 4,50% 15/05/2027 Reg S | US | EUR | 896.700 | 1.030.969 | 0,09 |
| | | | | 9.929.983 | 0,86 |
| Sanità | | | | | |
| Merck KGaA 3,875% VRN 27/08/2054 | DE | EUR | 1.872.026 | 2.120.701 | 0,18 |
| UnitedHealth Group 5,25% 15/02/2028 | US | USD | 936.013 | 963.218 | 0,08 |
| HCA 5,20% 01/06/2028 | US | USD | 936.013 | 950.701 | 0,08 |
| Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S | ES | EUR | 750.682 | 839.945 | 0,07 |
| | | | | 4.874.565 | 0,42 |
| Finanziari | | | | | |
| Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 8.529.885 | 11.488.796 | 0,99 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 7.442.238 | 10.837.363 | 0,94 |
| BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN | FR | EUR | 8.611.318 | 9.790.539 | 0,85 |
| Sumitomo Muisui Banking 5,316% 09/07/2029 | JP | USD | 6.552.090 | 6.723.026 | 0,58 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 3.744.051 | 5.521.359 | 0,48 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | CA | GBP | 3.980.863 | 5.345.483 | 0,46 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 4.586.463 | 4.741.792 | 0,41 |
| Erste Group Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 3.556.849 | 4.454.572 | 0,38 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.931.254 | 4.395.337 | 0,38 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 4.129.689 | 4.253.095 | 0,37 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 4.183.041 | 4.188.912 | 0,36 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 3.477.288 | 4.090.399 | 0,35 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 3.613.009 | 3.786.228 | 0,33 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | GB | EUR | 3.266.685 | 3.719.423 | 0,32 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 3.276.045 | 3.599.586 | 0,31 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.901.640 | 3.487.105 | 0,30 |
| Cred 6,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.808.038 | 3.318.783 | 0,29 |
| Belfius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | BE | EUR | 2.620.832 | 3.050.487 | 0,26 |
| Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025 | US | USD | 3.024.257 | 3.017.068 | 0,26 |
| Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 2.403.681 | 2.840.718 | 0,25 |
| Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030 | US | USD | 2.933.464 | 2.823.348 | 0,24 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 2.045.188 | 2.740.072 | 0,24 |
| OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 2.263.432 | 2.703.042 | 0,23 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 2.383.871 | 2.251.903 | 0,19 |
| Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN | US | EUR | 1.870.154 | 2.199.455 | 0,19 |
| Asahi Mutual Life Ins. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 2.386.833 | 2.120.552 | 0,18 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 1.558.461 | 1.836.855 | 0,16 |
| Metro. Life Global Inv. 3,50% 30/09/2026 GMTN | US | GBP | 1.301.058 | 1.711.547 | 0,15 |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 1.652.063 | 1.598.167 | 0,14 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 1.007.524 | 1.424.749 | 0,12 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 1.263.617 | 1.294.575 | 0,11 |
| CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 936.013 | 1.073.703 | 0,09 |
| First Abu Dhabi Bank 1,625% 07/04/2027 EMTN | AE | EUR | 936.013 | 1.042.921 | 0,09 |
| Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 936.013 | 932.055 | 0,08 |
| Ceska sporitelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 748.810 | 889.071 | 0,08 |
| | | | | 129.296.086 | 11,16 |
| Immobiliare | | | | | |
| CA Immobilien Anlagen 4,25% 30/04/2030 | AT | EUR | 8.143.312 | 9.276.927 | 0,80 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 7.675.305 | 8.865.105 | 0,77 |
| American Airlines 5,80% 15/11/2028 | US | USD | 5.569.276 | 5.795.861 | 0,50 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 3.659.810 | 4.767.100 | 0,41 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 3.556.849 | 4.083.582 | 0,35 |
| Aroundtown Finance 4,80% 16/07/2029 EMTN | LU | EUR | 2.059.228 | 2.434.078 | 0,21 |
| TAG Immobilien 0,625% 11/03/2031 | DE | EUR | 1.216.817 | 1.433.913 | 0,12 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 631.809 | 694.806 | 0,06 |
| | | | | 37.351.372 | 3,22 |
| Governativi | | | | | |
| Poland 4,875% 12/02/2030 | PL | USD | 6.364.887 | 6.489.619 | 0,56 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 6.078.467 | 6.026.210 | 0,52 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 5.171.471 | 5.980.812 | 0,52 |
| Israel Government 5,375% 19/02/2030 | IL | USD | 5.662.878 | 5.718.470 | 0,49 |
| Romania 5,25% 10/03/2030 Reg S | RO | EUR | 4.355.268 | 4.975.339 | 0,43 |
| Panama 3,16% 23/01/2030 | PA | USD | 5.616.077 | 4.921.087 | 0,42 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 4.235.458 | 4.346.566 | 0,38 |
| Saudi Arabian Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 4.212.058 | 4.278.712 | 0,37 |
| South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 4.081.016 | 3.865.673 | 0,33 |
| Colombia 7,375% 25/04/2030 | CO | USD | 2.358.752 | 2.398.026 | 0,21 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 1.427.420 | 1.426.542 | 0,12 |
| US Treasury 4,50% 15/04/2027** | US | USD | 945.373 | 960.698 | 0,08 |
| | | | | 51.387.754 | 4,44 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 4.018 | 83.354.293 | 7,19 |
| | | | | 83.354.293 | 7,19 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 5.522.476 | 5.400.713 | 0,47 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 3.447.335 | 4.109.983 | 0,35 |
| TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN | DK | EUR | 3.458.567 | 4.078.591 | 0,35 |
| AT&T 3,55% 18/11/2025 | US | EUR | 2.486.986 | 2.856.384 | 0,24 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 1.282.338 | 1.219.185 | 0,11 |
| | | | | 17.644.856 | 1,52 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 9.158.885 | 9.335.586 | 0,81 |
| Expand Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 6.912.455 | 6.966.808 | 0,60 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 4.492.862 | 4.695.579 | 0,41 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 4.488.181 | 4.421.913 | 0,38 |
| Hess Midstream Operations 6,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 2.728.477 | 2.774.138 | 0,24 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 2.562.803 | 2.571.658 | 0,22 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 2.620.836 | 2.482.096 | 0,21 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 2.433.633 | 2.367.715 | 0,20 |
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 2.162.190 | 2.103.624 | 0,18 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 1.918.826 | 1.942.387 | 0,17 |
| Energiean Israel Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 1.942.227 | 1.855.258 | 0,16 |
| Energiean Israel Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 1.745.664 | 1.723.154 | 0,15 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 1.591.222 | 1.535.408 | 0,13 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 1.521.021 | 1.426.797 | 0,12 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 1.521.021 | 1.404.816 | 0,12 |
| Energy Transfer 5,625% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 1.404.019 | 1.404.434 | 0,12 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 1.198.096 | 1.203.619 | 0,10 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 1.011.830 | 1.009.489 | 0,09 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 762.850 | 756.526 | 0,07 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 662.697 | 657.582 | 0,06 |
| Energiean Israel Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 636.489 | 639.739 | 0,06 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 608.408 | 619.303 | 0,05 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 552.248 | 554.156 | 0,05 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 227.451 | 222.022 | 0,02 |
| | | | | 54.653.607 | 4,72 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 7.488.103 | 8.821.175 | 0,76 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 3.276.045 | 3.661.554 | 0,32 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 3.350.926 | 3.514.514 | 0,30 |
| Enel 4,25% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 2.798.678 | 3.168.223 | 0,27 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 2.667.637 | 2.683.995 | 0,23 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 2.340.032 | 2.349.989 | 0,20 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 2.227.711 | 2.256.449 | 0,19 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 2.097.605 | 2.113.420 | 0,18 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 2.174.545 | 2.108.738 | 0,18 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 2.059.228 | 2.084.020 | 0,18 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 1.684.823 | 1.993.433 | 0,17 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 2.012.428 | 1.932.749 | 0,17 |
| Enel Finance Int. 3,625% 25/05/2027 Reg S | NL | USD | 1.497.621 | 1.474.218 | 0,13 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 552.248 | 579.208 | 0,05 |
| | | | | 38.741.685 | 3,34 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Cemex SAB de CV 5,45% 19/11/2029 Reg S | MX | USD | 4.680.064 | 4.644.306 | 0,40 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A | GB | USD | 3.013.025 | 2.829.676 | 0,24 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 2.683.549 | 2.616.282 | 0,23 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 2.498.218 | 2.481.068 | 0,21 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 2.246.451 | 2.363.989 | 0,20 |
| Magnaera 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 2.574.035 | 2.244.017 | 0,19 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 1.450.820 | 1.464.631 | 0,13 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 1.385.299 | 1.419.197 | 0,12 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 702.010 | 690.687 | 0,06 |
| | | | | 20.753.853 | 1,79 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 8.038.478 | 11.413.478 | 0,99 |
| Abertis Infra. Fin. 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 8.236.913 | 10.721.282 | 0,93 |
| XPO 6,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 8.889.314 | 8.994.181 | 0,78 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SA | USD | 6.304.982 | 6.303.990 | 0,54 |
| Element Fleet 5,037% 25/03/2030 144A | CU | USD | 4.680.064 | 4.657.826 | 0,40 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 4.007.071 | 3.970.353 | 0,34 |
| Latam Airlines 13,375% 15/10/2029 Reg S | CL | USD | 3.435.167 | 3.850.929 | 0,33 |
| Traton Finance Luxembourg 3,75% 27/03/2030 EMTN | LU | EUR | 3.088.842 | 3.556.903 | 0,31 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 2.843.607 | 2.805.840 | 0,24 |
| Abertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.433.633 | 2.712.957 | 0,23 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 2.676.061 | 2.686.610 | 0,23 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 2.550.635 | 2.487.629 | 0,21 |
| Avolon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 2.442.057 | 2.433.628 | 0,21 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 2.010.556 | 2.380.968 | 0,21 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 1.622.110 | 2.349.459 | 0,20 |
| Traton Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN | LU | EUR | 2.059.228 | 2.346.023 | 0,20 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 2.265.151 | 2.164.230 | 0,19 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.834.585 | 1.728.085 | 0,15 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 1.348.794 | 1.598.829 | 0,14 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 1.294.506 | 1.491.958 | 0,13 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 1.404.019 | 1.431.705 | 0,12 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 917.293 | 1.040.063 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 936.013 | 931.401 | 0,08 |
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 627.129 | 772.373 | 0,07 |
| ATP Tower 7,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 552.248 | 552.161 | 0,05 |
| Standard Chartered 5,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 468.006 | 464.297 | 0,04 |
| | | | | 85.847.158 | 7,41 |

Informatica

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 3.449.207 | 3.498.165 | 0,30 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 3.489.456 | 3.445.328 | 0,30 |
| Broadcom 4,80% 15/04/2028 | US | USD | 1.686.695 | 1.709.219 | 0,15 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 1.666.103 | 1.699.274 | 0,15 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 1.544.421 | 1.594.340 | 0,14 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 1.309.482 | 1.240.188 | 0,11 |
| NXP Funding 2,70% 01/05/2025 | SU | USD | 758.170 | 758.170 | 0,07 |
| | | | | 13.944.684 | 1,20 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 3.994.903 | 5.294.356 | 0,46 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 3.757.155 | 3.826.798 | 0,33 |
| Hyundai Capital America 5,275% 24/06/2027 144A | US | USD | 3.744.051 | 3.774.639 | 0,33 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 3.744.051 | 3.724.127 | 0,32 |
| Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35% 08/06/2025 Reg S | US | USD | 3.369.646 | 3.360.869 | 0,29 |
| Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN | DE | EUR | 2.901.640 | 3.327.778 | 0,29 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 3.135.643 | 3.140.361 | 0,27 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 3.070.122 | 2.970.430 | 0,26 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 2.508.514 | 2.562.939 | 0,22 |
| Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A | US | USD | 2.433.633 | 2.364.641 | 0,20 |
| Stellantis 5,35% 17/03/2028 144A | US | USD | 2.341.904 | 2.357.166 | 0,20 |
| NEWELL Brands 6,375% 15/09/2027 | US | USD | 2.372.792 | 2.319.668 | 0,20 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 2.139.725 | 2.230.077 | 0,19 |
| Hyundai Capital America 5,00% 07/01/2028 144A | US | USD | 2.204.310 | 2.209.141 | 0,19 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 2.246.431 | 2.154.114 | 0,19 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 1.470.476 | 2.021.917 | 0,17 |
| Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN | IT | EUR | 1.558.461 | 1.811.832 | 0,16 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 1.872.026 | 1.778.470 | 0,15 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 1.600.582 | 1.509.877 | 0,13 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 1.516.341 | 1.496.614 | 0,13 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 144A | KY | USD | 1.609.942 | 1.487.772 | 0,13 |
| Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A | US | USD | 1.295.442 | 1.341.195 | 0,12 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 1.126.959 | 1.116.009 | 0,10 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 865.812 | 861.330 | 0,07 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 1.029.614 | 839.875 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 572.840 | 678.656 | 0,06 |
| | | | | 60.560.651 | 5,23 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Coca-Cola Europacific 1,75% 27/03/2026 | GB | EUR | 2.372.792 | 2.680.089 | 0,23 |
| Barry Callebaut Services 3,75% 19/02/2028 | BE | EUR | 1.872.026 | 2.136.642 | 0,18 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 2.073.268 | 2.128.855 | 0,18 |
| NBM (US) Holdings 6,625% 06/08/2029 Reg S | US | USD | 1.404.019 | 1.399.949 | 0,12 |
| | | | | 8.345.535 | 0,72 |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75% 01/03/2028 | NL | USD | 4.619.223 | 4.733.272 | 0,41 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 2.340.032 | 2.986.922 | 0,26 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 2.433.633 | 2.533.295 | 0,22 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 2.059.228 | 2.108.517 | 0,18 |
| Tenet Healthcare 4,25% 01/06/2029 | US | USD | 2.059.228 | 1.966.085 | 0,17 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 936.013 | 1.096.297 | 0,09 |
| | | | | 15.424.388 | 1,33 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S | JP | USD | 10.052.778 | 10.087.644 | 0,87 |
| Sumi Trust Bank 4,50% 13/03/2028 Reg S | JP | USD | 9.247.807 | 9.277.631 | 0,80 |
| Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030 | US | USD | 8.170.456 | 8.317.648 | 0,72 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 6.982.656 | 7.154.143 | 0,62 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 6.608.251 | 6.623.945 | 0,57 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 6.364.887 | 6.286.555 | 0,54 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 5.541.399 | 6.082.432 | 0,53 |
| BOC Aviation (USA) 4,75% 14/01/2028 | US | USD | 5.597.357 | 5.641.534 | 0,49 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 4.006.135 | 5.284.555 | 0,46 |
| Shinhan Card 1,375% 19/10/2025 | KR | USD | 5.232.312 | 5.154.711 | 0,44 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 4.118.456 | 4.939.434 | 0,43 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,526% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 4.212.058 | 4.759.268 | 0,41 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.954.316 | 4.717.584 | 0,41 |
| Aviation Capital 4,75% 14/04/2027 144A | US | USD | 4.680.064 | 4.684.902 | 0,40 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 3.931.254 | 4.555.491 | 0,39 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 4.373.988 | 4.349.667 | 0,38 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 3.491.328 | 4.232.200 | 0,37 |
| Neuberger Berman LA Euro 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 3.744.051 | 4.231.752 | 0,37 |
| GLM 2025-A 5,389% FRN 20/01/2038 | GB | USD | 4.212.058 | 4.167.275 | 0,36 |
| National Australia 4,901% 14/01/2030 | AU | USD | 3.934.062 | 4.033.622 | 0,35 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | IS | EUR | 3.381.814 | 3.990.825 | 0,34 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 3.975.302 | 3.947.374 | 0,34 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 3.814.252 | 3.794.102 | 0,33 |
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 3.514.728 | 3.499.032 | 0,30 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 2.515.066 | 3.446.427 | 0,30 |
| Türkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 3.388.366 | 3.430.569 | 0,30 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 3.388.366 | 3.428.662 | 0,30 |
| Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 2.869.815 | 3.391.040 | 0,29 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 2.955.928 | 3.387.904 | 0,29 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 2.808.038 | 3.173.302 | 0,27 |
| Banco de Credito So. 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN | ES | EUR | 2.714.437 | 3.140.406 | 0,27 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 2.868.879 | 3.027.216 | 0,26 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | JP | USD | 2.956.884 | 3.015.338 | 0,26 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 2.620.836 | 2.964.085 | 0,26 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | IS | EUR | 2.442.993 | 2.939.049 | 0,25 |
| Nomura Holdings 5,594% 02/07/2027 | JP | USD | 2.832.375 | 2.887.727 | 0,25 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | AE | USD | 2.761.238 | 2.768.493 | 0,24 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 2.414.913 | 2.745.339 | 0,24 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 2.293.231 | 2.602.326 | 0,22 |
| Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 2.148.149 | 2.388.275 | 0,21 |
| OCP Euro 3,936% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 2.129.429 | 2.419.027 | 0,21 |
| Nawient 5,50% 15/03/2029 | US | USD | 2.499.154 | 2.370.916 | 0,20 |
| Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029 | DE | EUR | 1.965.627 | 2.364.169 | 0,20 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 2.120.669 | 2.285.967 | 0,20 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | US | USD | 2.124.749 | 2.213.939 | 0,19 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 2.265.151 | 2.206.853 | 0,19 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 2.281.063 | 2.182.040 | 0,19 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 2.115.389 | 2.169.100 | 0,19 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.872.026 | 2.147.476 | 0,19 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | IS | EUR | 1.578.118 | 1.884.560 | 0,16 |
| Banca Transilvania 7,25% VRN 07/12/2028 EMTN | RO | EUR | 1.544.421 | 1.870.795 | 0,16 |
| North Westerly V Lev. Lo. 3,176% FRN 20/07/2034 | IE | EUR | 1.591.222 | 1.801.248 | 0,16 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | CY | EUR | 1.519.149 | 1.797.027 | 0,16 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144a | CH | USD | 1.821.481 | 1.768.101 | 0,15 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.310.418 | 1.661.628 | 0,14 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 1.310.418 | 1.544.444 | 0,13 |
| Penske Truck Leasing 4,45% 29/01/2026 Reg S | US | USD | 1.497.621 | 1.493.370 | 0,13 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 1.427.420 | 1.399.014 | 0,12 |
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144a | CH | USD | 1.272.977 | 1.379.100 | 0,12 |
| Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN | IT | EUR | 1.135.384 | 1.374.363 | 0,12 |
| Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029 | DE | EUR | 1.123.215 | 1.356.094 | 0,12 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 1.168.144 | 1.331.479 | 0,11 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 1.310.418 | 1.152.349 | 0,10 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 1.022.177 | 1.116.358 | 0,10 |
| Ally Financial 6,992% VRN 13/06/2029 | US | USD | 936.013 | 972.904 | 0,08 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 590.624 | 819.482 | 0,07 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 597.176 | 674.941 | 0,06 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 552.248 | 650.254 | 0,06 |
| Worldline (France) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 468.006 | 537.703 | 0,05 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 2.340.032 | 2.219.284 | 0,19 |
| Akelius Residential Pr. 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 1.937.547 | 2.020.641 | 0,17 |
| Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN | LU | EUR | 1.647.383 | 1.927.877 | 0,17 |
| SBA Communications 3,875% 15/02/2027 | US | USD | 1.619.302 | 1.579.826 | 0,14 |
| VGP 4,25% 29/01/2031 | BE | EUR | 1.310.418 | 1.486.163 | 0,13 |
| Citycon 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 1.254.257 | 1.393.214 | 0,12 |
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 1.263.617 | 1.388.245 | 0,12 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 1.263.617 | 1.362.326 | 0,12 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 1.291.698 | 1.262.894 | 0,11 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 732.816 | 848.823 | 0,07 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 636.489 | 652.359 | 0,06 |
| | | | | 47.277.092 | 4,08 |
| Governativi | | | | | |
| Mexico 6,00% 13/05/2030 | MX | USD | 4.976.780 | 5.108.488 | 0,44 |
| Oman 6,00% 01/08/2029 Reg S | OM | USD | 3.299.445 | 3.401.980 | 0,29 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 3.608.329 | 3.057.721 | 0,26 |
| Mexico 5,40% 09/02/2028 | MX | USD | 1.965.627 | 2.001.024 | 0,17 |
| | | | | 13.569.213 | 1,17 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 8.213.512 | 8.258.276 | 0,71 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 4.571.487 | 4.579.771 | 0,40 |
| Infrastrutture Wireless 3,75% 01/04/2030 EMTN | IT | EUR | 3.796.468 | 4.364.801 | 0,38 |
| Cogent Comm. Group 3,50% 01/05/2026 144A | US | USD | 2.527.235 | 2.477.131 | 0,21 |
| Telefonica (Europe) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.778.424 | 2.233.187 | 0,19 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 968.773 | 1.166.782 | 0,10 |
| Türk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 1.053.014 | 1.056.457 | 0,09 |
| Türk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 514.807 | 516.490 | 0,04 |
| | | | | 24.652.895 | 2,13 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 655.209 | 66 | 0,00 |
| | | | | 66 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Neuberger Berman Advisers 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 4.118.456 | 4.654.927 | 0,40 |
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 2.282.935 | 2.578.552 | 0,22 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 2.194.072 | 2.477.572 | 0,21 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 1.759.704 | 1.996.911 | 0,17 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 1.761.576 | 1.958.091 | 0,17 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 1.591.222 | 1.805.718 | 0,16 |
| Highways 2021 5,832% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 1.149.414 | 1.532.758 | 0,13 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 1.282.358 | 1.425.264 | 0,12 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 1.249.577 | 1.379.295 | 0,12 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 1.057.694 | 1.175.687 | 0,10 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 936.013 | 1.055.085 | 0,09 |
| OCP Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 706.690 | 782.433 | 0,07 |
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 608.408 | 687.439 | 0,06 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 589.688 | 662.924 | 0,06 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 585.008 | 6 | 0,00 |
| | | | | 24.172.642 | 2,09 |
| Governativi | | | | | |
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 1.050.206 | 1.191.774 | 0,10 |
| | | | | 1.191.774 | 0,10 |
| Fractions | | | | | |
| | | | | (4) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 1.136.839.669) | | | | 1.167.453.425 | 100,77 |

Credit Default Swap

| | | | | |
|-------------------------------------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 9.921.736 | 725.912 | 0,06 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 17.877.845 | 674.989 | 0,06 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 7.675.305 | 564.588 | 0,05 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 8.667.479 | 389.777 | 0,03 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 5.148.071 | 282.930 | 0,02 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 3.439.847 | 101.408 | 0,01 |
| | | | 2.739.604 | 0,24 |

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|---------|------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,91570899 14/05/2025 | 19.908.860 | 794.858 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95264071 14/05/2025 | 5.756.734 | 471.283 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90462175 06/05/2025 | 16.192.403 | 434.291 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | 6.809.963 | 190.843 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91287519 14/05/2025 | 3.461.568 | 127.062 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,82300006 14/05/2025 | 5.490.595 | 91.244 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13991500 14/05/2025 | 10.355.579 | 38.892 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13912480 14/05/2025 | 10.301.367 | 31.520 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13814470 14/05/2025 | 10.917.897 | 23.984 | 0,00 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,75298058 14/05/2025 | 3.260.591 | 15.102 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13866360 14/05/2025 | 5.486.055 | 14.558 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13917440 14/05/2025 | 3.030.564 | 9.405 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13823790 14/05/2025 | 3.357.963 | 7.652 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33704240 14/05/2025 | 2.889.803 | 6.142 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13743690 14/05/2025 | 3.083.713 | 4.852 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87814631 06/05/2025 | 1.768.449 | (5.714) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33039800 14/05/2025 | 2.998.452 | (8.560) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700829 14/05/2025 | 5.581.839 | (9.098) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87781947 06/05/2025 | 7.589.309 | (27.358) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86880898 14/05/2025 | 8.487.377 | (113.198) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08651160 14/05/2025 | 2.826.471 | (122.298) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08443300 14/05/2025 | 2.940.211 | (132.601) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29157090 14/05/2025 | 4.223.559 | (134.968) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26391900 14/05/2025 | 2.819.869 | (148.554) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29112530 14/05/2025 | 5.206.392 | (168.114) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05668010 14/05/2025 | 2.960.407 | (205.858) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08514100 14/05/2025 | 4.727.085 | (210.241) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04256910 14/05/2025 | 2.661.709 | (218.161) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04949350 14/05/2025 | 3.298.436 | (250.237) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08917500 14/05/2025 | 6.150.419 | (251.697) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03674990 14/05/2025 | 2.926.392 | (254.850) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08182360 14/05/2025 | 10.329.005 | (489.563) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04864210 14/05/2025 | 7.141.119 | (547.117) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,07966700 06/05/2025 | 25.951.401 | (1.266.974) | (0,11) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | 114.138.493 | (7.792.791) | (0,67) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 350.335.769 | (29.227.722) | (2,52) |
| | | (39.323.966) | (3,39) |

Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato CZK venduto USD a 23,02831963 07/05/2025 | 52.826 | 2.549 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04565464 07/05/2025 | 55.376 | 163 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,88538105 10/06/2025 | 55.585 | (162) | (0,00) |
| | | 2.550 | 0,00 |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92193174 07/05/2025 | 230.721.962 | 10.736.487 | 0,93 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13930380 07/05/2025 | 241.458.449 | 882.748 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87593532 10/06/2025 | 242.837.450 | (852.091) | (0,07) |
| | | 10.767.144 | 0,93 |

Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato HUF venduto USD a 371,83730942 07/05/2025 | 55.487 | 2.416 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00282122 07/05/2025 | 66.318 | 350 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 357,99346021 07/05/2025 | 8.376 | 39 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 355,07102653 10/06/2025 | 66.553 | (354) | (0,00) |
| | | 2.451 | 0,00 |

Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato PLN venduto USD a 3,87014995 07/05/2025 | 53.693 | 1.385 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | 55.078 | 380 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75049972 10/06/2025 | 55.406 | (381) | (0,00) |
| | | 1.384 | 0,00 |

Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92193174 07/05/2025 | 39.798.066 | 1.851.976 | 0,16 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13930380 07/05/2025 | 42.339.761 | 154.790 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996882 07/05/2025 | 690.479 | (760) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87593532 10/06/2025 | 42.581.569 | (149.414) | (0,01) |
| | | 1.856.592 | 0,16 |

B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 1.036.446 | 49.328 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13930380 07/05/2025 | 1.374.785 | 5.026 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87738159 07/05/2025 | 34.649 | (140) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88028185 07/05/2025 | 223.224 | (166) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583014 07/05/2025 | 16.573 | (574) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86449024 07/05/2025 | 48.931 | (914) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87593532 10/06/2025 | 1.382.636 | (4.852) | (0,00) |
| | | 47.708 | 0,00 |

B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286506 07/05/2025 | 107.383 | 5.111 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13930385 07/05/2025 | 94.445 | 345 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13942254 07/05/2025 | 16.119 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900588 07/05/2025 | 1.930 | (44) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87593534 10/06/2025 | 94.984 | (333) | (0,00) |
| | | 5.140 | 0,00 |

Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------|--------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13930380 07/05/2025 | 3.911.286 | 14.299 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91859974 07/05/2025 | 314.065 | 13.427 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90602608 07/05/2025 | 275.489 | 7.846 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90346836 07/05/2025 | 284.127 | 7.267 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90471032 07/05/2025 | 224.602 | 6.061 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91483498 07/05/2025 | 148.879 | 5.729 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,89284479 07/05/2025 | 411.830 | 5.566 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91535123 07/05/2025 | 133.828 | 5.228 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286515 07/05/2025 | 51.579 | 2.455 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92429485 07/05/2025 | 31.483 | 1.550 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88467541 07/05/2025 | 153.164 | 650 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88194219 07/05/2025 | 178.130 | 203 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996882 07/05/2025 | 78.526 | (86) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652290 10/06/2025 | 105.302 | (299) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87950051 07/05/2025 | 195.793 | (319) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653509 10/06/2025 | 120.360 | (340) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,87951520 07/05/2025 | 278.904 | (450) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867439 07/05/2025 | 186.303 | (479) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87763742 07/05/2025 | 284.514 | (1.066) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87702835 07/05/2025 | 379.577 | (1.685) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87183882 07/05/2025 | 251.193 | (2.595) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87593532 10/06/2025 | 3.933.624 | (13.803) | (0,00) |
| | 49.159 | 0,00 | |

Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13930380 07/05/2025 | 3.230.988 | 11.812 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90471030 07/05/2025 | 316.013 | 8.528 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91535125 07/05/2025 | 201.016 | 7.853 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90602607 07/05/2025 | 255.401 | 7.274 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92429474 07/05/2025 | 123.229 | 6.065 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91483500 07/05/2025 | 151.612 | 5.834 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90346839 07/05/2025 | 220.705 | 5.645 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91859977 07/05/2025 | 121.272 | 5.185 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,89284479 07/05/2025 | 292.772 | 3.957 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286515 07/05/2025 | 51.579 | 2.455 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88467540 07/05/2025 | 327.691 | 1.390 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88194219 07/05/2025 | 140.145 | 160 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996885 07/05/2025 | 114.890 | (126) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87951519 07/05/2025 | 220.008 | (355) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87950052 07/05/2025 | 290.961 | (475) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87763744 07/05/2025 | 133.654 | (501) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87695861 07/05/2025 | 141.512 | (639) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87542832 10/06/2025 | 220.578 | (901) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86449025 07/05/2025 | 77.734 | (1.451) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87593532 10/06/2025 | 3.249.441 | (11.402) | (0,00) |
| | 50.308 | 0,00 | |

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92194245 07/05/2025 | 192.095.070 | 8.941.347 | 0,77 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822540 07/05/2025 | 207.913.973 | 562.594 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92547347 07/05/2025 | 3.007.974 | 152.067 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867440 07/05/2025 | 3.727.092 | (9.576) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676629 10/06/2025 | 208.903.219 | (535.537) | (0,05) |
| | 9.110.895 | 0,79 | |

Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92193174 07/05/2025 | 81.572.742 | 3.795.931 | 0,33 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815500 07/05/2025 | 91.587.840 | 242.147 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92370356 07/05/2025 | 1.453.388 | 70.556 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063906 07/05/2025 | 1.915.200 | (650) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003775 07/05/2025 | 1.388.236 | (1.419) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86449029 07/05/2025 | 1.420.375 | (26.519) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87682149 10/06/2025 | 92.017.818 | (230.115) | (0,02) |
| | 3.849.931 | 0,33 | |

Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 2.738.357 | 85.555 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | 2.745.329 | 14.195 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34125501 07/05/2025 | 78.583 | 417 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74694729 10/06/2025 | 46.054 | (153) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 2.759.914 | (14.234) | (0,00) |
| | 85.780 | 0,01 | |

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92193174 07/05/2025 | 73.966.756 | 3.441.992 | 0,30 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815500 07/05/2025 | 74.700.952 | 197.500 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13631490 07/05/2025 | 1.197.360 | 1.225 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 1.510.436 | (34.791) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87682149 10/06/2025 | 75.051.651 | (187.687) | (0,02) |
| | 3.418.239 | 0,30 | |

Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294536 07/05/2025 | 633.292 | 19.786 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107201 07/05/2025 | 642.004 | 3.320 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75157806 07/05/2025 | 9.846 | 27 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29160411 07/05/2025 | 9.739 | (311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29084405 07/05/2025 | 11.207 | (364) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 645.415 | (3.329) | (0,00) |
| | 19.129 | 0,00 | |

Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90471030 07/05/2025 | 50.624 | 1.366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815502 07/05/2025 | 51.990 | 137 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87652296 10/06/2025 | 799 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87682151 10/06/2025 | 52.234 | (131) | (0,00) |
| | 1.370 | 0,00 | |

| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 1.567.653 | 17.242 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 1.409.617 | 8.997 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (87.536) | (1.211) (0,00) |
| | | 25.028 | 0,00 |

Futures

| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Swap su indice overnight | | | |
| Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027 | USD | 44.601.011 | 1.470.099 0,13 |
| Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027 | USD | 18.767.057 | 269.353 0,02 |
| Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027 | USD | 4.843.866 | 158.614 0,01 |
| Paga 4,23% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/04/2027 | USD | 30.429.777 | (471.416) (0,04) |
| | | 1.426.650 | 0,12 |

| | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | (3.076.540) | (0,27) |
| Attivo netto | 1.158.511.981 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 21,02 |
| Ireland | IE | 13,59 |
| UK | GB | 12,37 |
| France | FR | 5,01 |
| Luxembourg | LU | 4,66 |
| Netherlands | NL | 4,18 |
| Japan | JP | 3,98 |
| Germany | DE | 3,21 |
| Spain | ES | 2,78 |
| Turkey | TR | 2,32 |
| Canada | CA | 2,24 |
| Italy | IT | 1,88 |
| Cayman Islands | KY | 1,41 |
| Austria | AT | 1,39 |
| Israel | IL | 1,39 |
| Iceland | IS | 1,30 |
| Romania | RO | 1,20 |
| Sweden | SE | 1,09 |
| Mexico | MX | 1,01 |
| Australia | AU | 0,98 |
| Norway | NO | 0,96 |
| Colombia | CO | 0,88 |
| Panama | PA | 0,80 |
| Czech Republic | CZ | 0,79 |
| Belgium | BE | 0,75 |
| Portugal | PT | 0,74 |
| Supranational | SU | 0,66 |
| Denmark | DK | 0,65 |
| Korea | KR | 0,63 |
| Hungary | HU | 0,63 |
| Poland | PL | 0,56 |
| Uzbekistan | UZ | 0,52 |
| United Arab Emirates | AE | 0,47 |
| Serbia | RS | 0,45 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,38 |
| Saudi Arabia | SA | 0,37 |
| India | IN | 0,35 |
| South Africa | ZA | 0,33 |
| Chile | CL | 0,33 |
| Mauritius | MU | 0,31 |
| Oman | OM | 0,29 |
| Switzerland | CH | 0,27 |
| Bermuda | BM | 0,27 |
| Liberia | LR | 0,27 |
| Greece | GR | 0,21 |
| Georgia | GE | 0,19 |
| China | CN | 0,19 |
| Cyprus | CY | 0,16 |
| Jordan | JO | 0,12 |
| Finland | FI | 0,12 |
| Thailand | TH | 0,08 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,77) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 976.000 | 775.920 | 0,18 |
| | | | | 775.920 | 0,18 |
| Sanità | | | | | |
| Bristol-Myers Squibb 3,25% 27/02/2027 | US | USD | 1.950.000 | 1.925.877 | 0,44 |
| HCA 5,50% 01/06/2023 | US | USD | 1.360.000 | 1.368.189 | 0,31 |
| Elevance Health 5,375% 15/06/2034 | US | USD | 783.000 | 793.238 | 0,18 |
| HCA 5,45% 15/09/2034 | US | USD | 324.000 | 320.988 | 0,07 |
| | | | | 4.408.292 | 1,00 |
| Finanziari | | | | | |
| KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN | DE | EUR | 25.987.000 | 28.896.493 | 6,56 |
| KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN | DE | GBP | 5.106.000 | 6.773.043 | 1,54 |
| HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.287.000 | 1.803.048 | 0,41 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 763.000 | 603.357 | 0,14 |
| | | | | 38.075.941 | 8,64 |
| Governativi | | | | | |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 22.000.000 | 29.348.420 | 6,66 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 17.500.000 | 17.901.672 | 4,06 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2034 | US | USD | 15.000.000 | 14.682.422 | 3,33 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 15.000.000 | 14.582.813 | 3,31 |
| US Treasury 4,125% 31/10/2029** | US | USD | 14.300.000 | 14.537.123 | 3,30 |
| Brazil 13,924% 01/01/2035 | BR | BRL | 94.325.000 | 13.273.528 | 3,01 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033** | US | USD | 13.600.000 | 13.122.672 | 2,98 |
| US Treasury 4,25% 15/11/2034** | US | USD | 11.000.000 | 11.073.047 | 2,51 |
| Indonesia 6,75% 15/07/2035 | ID | IDR | 173.832.000.000 | 10.394.839 | 2,36 |
| Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 65.000.000 | 9.457.727 | 2,15 |
| US Treasury 1,125% 15/05/2040 | US | USD | 15.000.000 | 9.398.438 | 2,13 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2032 | US | USD | 9.950.000 | 9.285.177 | 2,11 |
| US Treasury 0,625% 15/08/2030 | US | USD | 10.000.000 | 8.492.969 | 1,93 |
| France 3,00% 25/11/2034 | FR | EUR | 6.730.000 | 7.571.879 | 1,72 |
| Japan 0,90% 20/09/2034 | JP | JPY | 1.000.000.000 | 6.791.659 | 1,54 |
| France 2,50% 25/05/2043 | FR | EUR | 7.000.000 | 6.760.540 | 1,53 |
| Japan 0,10% 20/06/2031 | JP | JPY | 1.000.000.000 | 6.665.073 | 1,51 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | DE | EUR | 5.560.000 | 6.459.980 | 1,47 |
| UK Treasury 3,75% 07/03/2027 | GB | GBP | 4.550.000 | 6.065.222 | 1,38 |
| Japan 0,30% 20/09/2039 | JP | JPY | 1.000.000.000 | 5.656.113 | 1,28 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | US | USD | 7.199.600 | 4.699.145 | 1,07 |
| Germany 1,00% 15/05/2038 | DE | EUR | 5.000.000 | 4.638.527 | 1,05 |
| Germany 2,20% 15/02/2034 | DE | EUR | 4.100.000 | 4.590.745 | 1,04 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 3.900.000 | 4.495.777 | 1,02 |
| UK Treasury 4,75% 07/12/2030 | GB | GBP | 3.200.000 | 4.459.519 | 1,01 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050 | US | USD | 8.500.000 | 4.263.945 | 0,97 |
| US Treasury 1,25% 15/05/2050 | US | USD | 8.500.000 | 4.160.352 | 0,94 |
| US Treasury 1,75% 15/08/2041 | US | USD | 6.000.000 | 4.022.813 | 0,91 |
| Australia 2,75% 21/06/2035 | AU | AUD | 7.000.000 | 3.955.570 | 0,90 |
| Japan 1,80% 20/09/2044 | JP | JPY | 600.000.000 | 3.943.237 | 0,89 |
| UK Treasury 1,625% 22/10/2054 | GB | GBP | 6.000.000 | 3.791.152 | 0,86 |
| Japan 2,10% 20/09/2054 | JP | JPY | 600.000.000 | 3.742.778 | 0,85 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 80.195.000 | 3.368.467 | 0,76 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2046 | US | USD | 5.000.000 | 3.318.066 | 0,75 |
| Mexico 8,00% 24/05/2035 | MX | MXN | 63.801.900 | 2.981.855 | 0,68 |
| Saudi Arabian Oil 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 2.500.000 | 2.520.434 | 0,57 |
| UK Treasury 0,875% 31/01/2046 | GB | GBP | 4.000.000 | 2.492.219 | 0,57 |
| UK Treasury 4,125% 29/01/2027 | GB | GBP | 1.680.000 | 2.253.363 | 0,51 |
| Germany 2,828% 15/08/2052 | DE | EUR | 4.000.000 | 2.120.338 | 0,48 |
| Indonesia 6,625% 15/02/2034 | ID | IDR | 35.000.000.000 | 2.084.134 | 0,47 |
| UK Treasury 0,625% 31/07/2035 | GB | GBP | 1.250.000 | 1.148.911 | 0,26 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri 6,50% 03/01/2035 | TR | USD | 1.200.000 | 1.100.973 | 0,25 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 2.000.000 | 981.427 | 0,22 |
| Hungary 5,375% 12/09/2033 | HU | EUR | 812.000 | 963.388 | 0,22 |
| Colombia 7,75% 07/11/2036 | CO | USD | 1.000.000 | 954.058 | 0,22 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 1.019.000 | 897.514 | 0,20 |
| Saudi Arabian Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 500.000 | 473.433 | 0,11 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 376.496 | 250.080 | 0,06 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 180.843 | 138.435 | 0,03 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 20.316 | 16.395 | 0,00 |
| | | | | 300.348.363 | 68,14 |

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|-----------|------|
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 251 | 5.210.366 | 1,18 |
| | | | | 5.210.366 | 1,18 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Energia | | | | | |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 915.000 | 827.890 | 0,19 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 163.000 | 78.476 | 0,02 |
| | | | | 906.366 | 0,21 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Industriali | | | | | |
| Carrier Global 5,90% 15/03/2034 | US | USD | 783.000 | 824.127 | 0,19 |
| Carrier Global 6,20% 15/03/2054 | US | USD | 356.000 | 375.507 | 0,09 |
| | | | | 1.199.634 | 0,27 |

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|-----------|---------|------|
| Informatica | | | | | |
| Wolfspeed 1,875% 01/12/2029 | US | USD | 1.224.000 | 354.960 | 0,08 |
| | | | | 354.960 | 0,08 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 826.000 | 974.485 | 0,22 |
| Cirsa Finance Int. 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 786.600 | 941.137 | 0,21 |
| Forvia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 212.000 | 245.564 | 0,06 |
| | | | | 2.161.186 | 0,49 |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Sanità | | | | | |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 1.370.000 | 1.383.671 | 0,31 |
| AstraZeneca Finance 5,00% 26/02/2034 | US | USD | 1.156.000 | 1.167.784 | 0,26 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 955.000 | 994.109 | 0,23 |
| | | | | 3.545.564 | 0,80 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Finanziari | | | | | |
| Income Contingent Student Loans 2,50% 24/07/2056 | GB | GBP | 1.370.000 | 1.524.267 | 0,35 |
| Erna Srl 7,673% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 1.205.929 | 1.368.422 | 0,31 |
| Erna Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 1.097.296 | 1.243.301 | 0,28 |
| Ala Group 5,375% 05/04/2034 Reg S | HK | USD | 1.207.000 | 1.217.322 | 0,28 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 5,95% 21/01/2053 | US | USD | 1.250.000 | 478.667 | 0,11 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 457.331 | 376.511 | 0,09 |
| | | | | 6.208.490 | 1,41 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Immobiliare | | | | | |
| Stark Financing 2023-1 DAC 8,53% FRN 17/08/2033 | IE | GBP | 625.000 | 835.025 | 0,19 |
| | | | | 835.025 | 0,19 |

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|----------------|------------|-------|
| Governativi | | | | | |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032** | US | USD | 12.600.000 | 12.706.066 | 2,88 |
| US Treasury 4,226% 24/07/2025 | US | USD | 11.100.000 | 10.991.617 | 2,49 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 57.000.000.000 | 8.669.200 | 1,97 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 40.000.000.000 | 6.970.503 | 1,58 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 23.000.000 | 6.199.365 | 1,41 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 33.000.000.000 | 4.598.031 | 1,04 |
| China 2,11% 25/08/2034 | CN | CNY | 30.000.000 | 4.275.630 | 0,97 |
| China 1,87% 15/09/2031 | CN | CNY | 30.000.000 | 4.193.381 | 0,95 |
| China 1,74% 15/10/2029 | CN | CNY | 30.000.000 | 4.171.140 | 0,95 |
| Colombian TES 9,25% 28/05/2042 | CO | COP | 20.000.000.000 | 3.618.817 | 0,82 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 2.505.000 | 2.460.967 | 0,56 |
| China 2,33% 15/08/2044 | CN | CNY | 15.000.000 | 2.198.681 | 0,50 |
| Mexico 6,00% 07/05/2036 | MX | USD | 2.000.000 | 1.909.183 | 0,43 |
| Poland 3,625% 11/01/2034 | PL | EUR | 980.000 | 1.143.437 | 0,26 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 1.150.000 | 986.528 | 0,22 |
| US Treasury 4,221% 17/07/2025 | US | USD | 780.000 | 773.021 | 0,18 |
| | | | | 75.865.567 | 17,21 |

Non quotati

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|---------|------|
| Energia | | | | | |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 1.450.000 | 253.750 | 0,06 |
| | | | | 253.750 | 0,06 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|-----------|---------|------|
| Immobiliare | | | | | |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 2.100.000 | 119.112 | 0,03 |
| | | | | 119.112 | 0,03 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|--|--|--|-------------|-------|
| Totale investimenti (costo USD 439.461.548) | | | | 440.268.536 | 99,88 |
|---------------------------------------------|--|--|--|-------------|-------|

| | | | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | Valuta | Esposizione sottostante | | |

Credit Default Swap

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------|-----|------------|-----------|------|
| Acquisto protezione in data CDX EM HY S43 5 year 20/06/2030 | USD | 12.025.000 | 1.103.899 | 0,25 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 30.000.000 | 1.060.354 | 0,24 |
| | | | 2.164.253 | 0,49 |

| | | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|---------------------------------------------------|------------|---------|------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,79331987 14/05/2025 | 16.688.098 | 975.465 | 0,22 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77453130 14/05/2025 | 26.878.191 | 897.327 | 0,20 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,80344098 14/05/2025 | 8.751.110 | 629.698 | 0,14 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77288055 14/05/2025 | 9.086.786 | 283.349 | 0,06 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,49340101 14/05/2025 | 6.099.183 | 268.299 | 0,06 |
| Comprato TRY venduto USD a 40,30000000 14/05/2025 | 7.859.107 | 256.055 | 0,06 |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023951 14/05/2025 | 13.687.840 | 169.560 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,87708698 14/05/2025 | 1.189.013 | 151.080 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79413295 14/05/2025 | 1.762.929 | 104.961 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94638179 14/05/2025 | 1.035.523 | 77.414 | 0,02 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13861743 14/05/2025 | 10.683.714 | 75.216 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92364333 14/05/2025 | 1.130.306 | 55.312 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78360633 14/05/2025 | 1.029.854 | 46.851 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77720145 14/05/2025 | 1.239.061 | 45.780 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14094000 14/05/2025 | 9.824.507 | 45.765 | 0,01 |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,95997048 14/05/2025 | 415.638 | 37.487 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75453134 14/05/2025 | 5.436.487 | 36.429 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,80384747 14/05/2025 | 490.143 | 35.535 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a 4453,41158723 14/05/2025 | 559.965 | 29.998 | 0,01 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,27421558 14/05/2025 | 342.906 | 29.124 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95937626 14/05/2025 | 323.127 | 28.925 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,04439344 14/05/2025 | 697.105 | 28.429 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a 4415,30997958 14/05/2025 | 618.723 | 27.568 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,80120295 14/05/2025 | 369.444 | 25.481 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91229688 14/05/2025 | 683.988 | 24.658 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78686031 14/05/2025 | 425.743 | 21.217 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,90439998 14/05/2025 | 520.121 | 20.671 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42008300 14/05/2025 | 695.030 | 20.150 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77247713 14/05/2025 | 643.385 | 19.716 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79327444 14/05/2025 | 330.277 | 19.286 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79307518 14/05/2025 | 330.360 | 19.203 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75035586 14/05/2025 | 16.981.276 | 19.187 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91720888 14/05/2025 | 405.578 | 16.883 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90904463 14/05/2025 | 519.226 | 16.800 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 40,23999998 14/05/2025 | 497.217 | 15.435 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77535127 14/05/2025 | 428.193 | 14.764 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,66522787 14/05/2025 | 537.635 | 14.155 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,79276195 14/05/2025 | 242.191 | 13.976 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,83471202 14/05/2025 | 327.189 | 13.951 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77204016 14/05/2025 | 459.821 | 13.823 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90494936 14/05/2025 | 446.434 | 12.369 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59608258 14/05/2025 | 881.424 | 12.340 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42955499 14/05/2025 | 342.064 | 12.265 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91307964 14/05/2025 | 325.273 | 12.015 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91288245 14/05/2025 | 296.862 | 10.899 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,92848999 14/05/2025 | 244.750 | 10.765 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75884371 14/05/2025 | 784.088 | 9.765 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16956,40006786 14/05/2025 | 431.991 | 9.158 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56397600 14/05/2025 | 13.519.897 | 9.073 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59458606 14/05/2025 | 398.222 | 8.071 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14441030 14/05/2025 | 980.066 | 7.560 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13771563 14/05/2025 | 15.143.520 | 7.402 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,65058594 14/05/2025 | 283.271 | 7.059 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57963211 14/05/2025 | 562.156 | 6.014 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59180334 14/05/2025 | 263.223 | 4.866 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75280349 14/05/2025 | 937.828 | 4.122 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006099 14/05/2025 | 315.139 | 3.983 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,58298806 14/05/2025 | 295.012 | 3.790 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a 0,00006119 14/05/2025 | 221.020 | 3.541 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,72314577 14/05/2025 | 461.579 | 3.459 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56545675 14/05/2025 | 1.420.033 | 2.313 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57100799 14/05/2025 | 264.162 | 1.368 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13739040 14/05/2025 | 687.068 | 1.053 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38248151 14/05/2025 | 433.279 | 756 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13627700 14/05/2025 | 681.390 | 376 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16609,30996330 14/05/2025 | 221.209 | 65 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4226,92004474 14/05/2025 | 472.229 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,04132000 14/05/2025 | 91 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00025655 14/05/2025 | 825.147 | (90) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02562165 14/05/2025 | 3.938.386 | (108) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08877538 14/05/2025 | 3.753 | (291) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25738996 14/05/2025 | 431.836 | (446) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16491,03012524 14/05/2025 | 244.619 | (1.670) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56678594 14/05/2025 | 37.979 | (1.704) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63757540 14/05/2025 | 540.018 | (1.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63414401 14/05/2025 | 222.022 | (1.974) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,65190994 14/05/2025 | 476.653 | (2.250) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63283701 14/05/2025 | 271.928 | (2.973) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63434090 14/05/2025 | 390.297 | (3.349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00025495 14/05/2025 | 489.687 | (3.365) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00661925 14/05/2025 | 61.121 | (3.487) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63014769 14/05/2025 | 232.899 | (3.525) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17481998 14/05/2025 | 542.024 | (3.928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17443392 14/05/2025 | 479.334 | (4.525) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17252534 14/05/2025 | 261.151 | (5.296) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62649709 14/05/2025 | 264.250 | (5.507) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63307420 14/05/2025 | 536.179 | (5.663) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,00023361 14/05/2025 | 473.073 | (5.926) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,66960000 14/05/2025 | 3.969.063 | (6.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04954331 14/05/2025 | 273.562 | (7.515) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70237118 14/05/2025 | 252.161 | (7.735) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87997045 14/05/2025 | 13.403.859 | (8.869) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87836298 14/05/2025 | 3.582.801 | (8.911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16910287 14/05/2025 | 238.434 | (9.469) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09951544 14/05/2025 | 286.608 | (11.348) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31067990 14/05/2025 | 659.098 | (11.622) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29273901 14/05/2025 | 376.246 | (11.694) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17190992 14/05/2025 | 497.472 | (11.826) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71118697 14/05/2025 | 655.038 | (12.125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29008090 14/05/2025 | 369.575 | (12.223) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09898667 14/05/2025 | 287.748 | (12.862) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29537789 14/05/2025 | 454.965 | (13.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70658644 14/05/2025 | 596.345 | (14.825) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04854681 14/05/2025 | 319.767 | (15.039) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29144899 14/05/2025 | 476.312 | (15.265) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,65639999 14/05/2025 | 3.884.980 | (15.267) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09818311 14/05/2025 | 467.888 | (15.436) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29487140 14/05/2025 | 589.719 | (17.386) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62053300 14/05/2025 | 580.967 | (17.523) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4130,36999733 14/05/2025 | 972.216 | (18.105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,02473154 14/05/2025 | 524.233 | (18.226) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08948063 14/05/2025 | 260.594 | (18.281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04795758 14/05/2025 | 357.312 | (20.938) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09460085 14/05/2025 | 1.246.195 | (21.113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,23717902 14/05/2025 | 312.204 | (22.705) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,25841110 14/05/2025 | 410.936 | (23.345) | (0,01) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto GBP a 1,26494700 14/05/2025 | 462.970 | (24.033) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17003283 14/05/2025 | 727.629 | (25.054) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26103401 14/05/2025 | 462.970 | (25.391) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09234431 14/05/2025 | 241.223 | (26.245) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26428851 14/05/2025 | 509.667 | (26.709) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29881139 14/05/2025 | 1.013.997 | (26.901) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09090310 14/05/2025 | 489.432 | (27.099) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27162400 14/05/2025 | 803.192 | (37.675) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04237921 14/05/2025 | 489.465 | (40.200) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219511 14/05/2025 | 747.156 | (51.527) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00699924 14/05/2025 | 26.798.089 | (78.224) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17440137 14/05/2025 | 8.189.000 | (78.813) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,16625657 14/05/2025 | 4.895.649 | (273.551) | (0,06) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63022790 14/05/2025 | 19.343.649 | (290.338) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09304950 14/05/2025 | 8.375.418 | (314.178) | (0,07) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,74607640 14/05/2025 | 69.251.621 | (317.158) | (0,07) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04785193 14/05/2025 | 5.471.807 | (331.984) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28854300 14/05/2025 | 11.031.222 | (377.548) | (0,09) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08558030 14/05/2025 | 21.246.874 | (936.752) | (0,21) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 86.378.668 | (7.206.377) | (1,63) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | 208.389.760 | (14.227.784) | (3,23) |
| | | (20.391.371) | (4,63) |

Azioni A (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200824 07/05/2025 | 19.695.160 | 918.211 | 0,21 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822500 07/05/2025 | 20.235.138 | 54.747 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583001 07/05/2025 | 378.233 | (13.103) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676690 10/06/2025 | 20.331.402 | (52.107) | (0,01) |
| | | 907.748 | 0,21 |

Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200824 07/05/2025 | 109.666.156 | 5.112.763 | 1,16 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13951000 07/05/2025 | 112.270.002 | 430.842 | 0,10 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 2.508.917 | (86.913) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87577714 10/06/2025 | 112.931.584 | (416.587) | (0,09) |
| | | 5.040.105 | 1,14 |

Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato PLN venduto USD a 3,87015000 07/05/2025 | 32.248.130 | 831.902 | 0,19 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | 32.026.629 | 220.715 | 0,05 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26599133 07/05/2025 | 494.775 | 1.751 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26000539 07/05/2025 | 558.627 | (10.639) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75050000 10/06/2025 | 32.217.251 | (221.825) | (0,05) |
| | | 821.904 | 0,19 |

Azioni A-ACC (SEK) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato SEK venduto USD a 9,98120257 07/05/2025 | 43.091 | 1.456 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10391030 07/05/2025 | 44.453 | 145 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,62218763 07/05/2025 | 707 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10099870 07/05/2025 | 798 | (20) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,60390171 10/06/2025 | 44.690 | (141) | (0,00) |
| | | 1.438 | 0,00 |

Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | 19.435.772 | 924.346 | 0,21 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822500 07/05/2025 | 20.028.426 | 54.188 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475500 07/05/2025 | 331.692 | (8.883) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676690 10/06/2025 | 20.123.707 | (51.574) | (0,01) |
| | | 918.077 | 0,21 |

Azioni D-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 710.721 | 33.826 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13946560 07/05/2025 | 669.514 | 2.543 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13816023 07/05/2025 | 19.411 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,1090702 07/05/2025 | 12.941 | (298) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08861330 07/05/2025 | 42.682 | (1.750) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581243 10/06/2025 | 673.432 | (2.457) | (0,00) |
| | | 31.915 | 0,01 |

Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286512 07/05/2025 | 114.751 | 5.461 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13951003 07/05/2025 | 106.364 | 408 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13698966 07/05/2025 | 13.168 | 21 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87867671 07/05/2025 | 1.821 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900909 07/05/2025 | 2.497 | (58) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87577714 10/06/2025 | 106.991 | (395) | (0,00) |
| | | 5.432 | 0,00 |

Azioni E-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92278274 07/05/2025 | 21.307.724 | 1.012.124 | 0,23 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822500 07/05/2025 | 22.159.678 | 59.954 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87996883 07/05/2025 | 353.649 | (389) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900701 07/05/2025 | 513.430 | (11.826) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676690 10/06/2025 | 22.265.097 | (57.062) | (0,01) |
| | | 1.002.801 | 0,23 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92192503 07/05/2025 | 64.194.374 | 2.986.752 | 0,68 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822500 07/05/2025 | 66.564.737 | 180.094 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91255031 07/05/2025 | 1.012.985 | 36.351 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13553900 07/05/2025 | 2.733.337 | 928 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003775 07/05/2025 | 1.068.704 | (1.092) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676690 10/06/2025 | 66.881.402 | (171.408) | (0,04) |
| | | 3.031.625 | 0,69 |
| Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 9.082.909 | 432.290 | 0,10 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822500 07/05/2025 | 8.462.685 | 22.896 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13599980 07/05/2025 | 1.237.772 | 922 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003775 07/05/2025 | 185.447 | (189) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676690 10/06/2025 | 8.502.944 | (21.792) | (0,00) |
| | | 434.127 | 0,10 |
| Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200824 07/05/2025 | 24.076.140 | 1.122.457 | 0,25 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13822500 07/05/2025 | 24.750.893 | 66.965 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09582999 07/05/2025 | 447.705 | (15.509) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87676690 10/06/2025 | 24.868.639 | (63.735) | (0,01) |
| | | 1.110.178 | 0,25 |
| Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 773.535 | 24.168 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | 836.127 | 4.323 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76902595 07/05/2025 | 12.093 | 315 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75157145 07/05/2025 | 64.931 | 177 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33717483 07/05/2025 | 20.146 | 45 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28011268 07/05/2025 | 18.945 | (768) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 840.569 | (4.335) | (0,00) |
| | | 23.925 | 0,01 |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92207626 07/05/2025 | 81.708.318 | 3.815.644 | 0,87 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 79.464.965 | 210.110 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86449028 07/05/2025 | 1.243.623 | (23.219) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 1.405.320 | (32.370) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 79.838.170 | (199.797) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08861340 07/05/2025 | 5.874.080 | (240.833) | (0,05) |
| | | 3.529.535 | 0,80 |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | 2.984.402 | 142.039 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 3.126.441 | 8.266 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861102 07/05/2025 | 50.762 | (134) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900695 07/05/2025 | 50.628 | (1.166) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 3.141.124 | (7.861) | (0,00) |
| | | 141.144 | 0,03 |
| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Futures | | | |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | (11.860.200) | (251.245) (0,06) |
| | | | (251.245) (0,06) |
| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Swap sui tassi d'interesse | | | |
| Riceve 4,475% fisso paga variabile (6m NIBOR) 10/10/2028 | NOK | 268.940.000 | 486.670 0,11 |
| Paga 2,112% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 10/12/2029 | SEK | 270.000.000 | 191.215 0,04 |
| Paga 2,38% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 21/12/2028 | SEK | 40.891.000 | (26.209) (0,01) |
| Riceve 3,39% fisso paga variabile (6m NIBOR) 21/12/2028 | NOK | 57.830.000 | (91.195) (0,02) |
| Riceve 3,659% fisso paga variabile (6m NIBOR) 10/12/2029 | NOK | 290.000.000 | (227.463) (0,05) |
| Paga 3,55% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 10/10/2028 | SEK | 271.238.000 | (1.257.482) (0,29) |
| | | | (924.464) (0,21) |
| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Inflation Swaps | | | |
| Paga 2,436% fisso riceve variabile. (US CPI) 02/05/2030 | USD | 91.000.000 | 75.620 0,02 |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 21.000.000 | (128.195) (0,03) |
| | | | (52.575) (0,01) |
| Altre voci di attivo e passivo | | 2.373.330 | 0,54 |
| Attivo netto | | 440.777.021 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 34,33 |
| Germany | DE | 19,81 |
| UK | GB | 9,64 |
| Japan | JP | 6,08 |
| Brazil | BR | 5,72 |
| Colombia | CO | 5,63 |
| China | CN | 3,37 |
| France | FR | 3,31 |
| Indonesia | ID | 2,83 |
| Mexico | MX | 2,08 |
| Peru | PE | 1,41 |
| Ireland | IE | 1,37 |
| Australia | AU | 1,12 |
| Saudi Arabia | SA | 0,68 |
| Italy | IT | 0,59 |
| Luxembourg | LU | 0,35 |
| Hong Kong SAR China | HK | 0,28 |
| Poland | PL | 0,26 |
| Turkey | TR | 0,25 |
| South Africa | ZA | 0,22 |
| Sweden | SE | 0,22 |
| Hungary | HU | 0,22 |
| Argentina | AR | 0,09 |
| Cayman Islands | KY | 0,03 |
| Netherlands | NL | 0,02 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,12 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|-----------|
| Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032 | GB | GBP | 1,053.332 | 1,267.053 | 1,564.151 |
| Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 1,069.790 | 1,255.750 | 1,551.151 |
| Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 1,127.092 | 1,223.748 | 1,511.151 |
| Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055 | GB | GBP | 1,001.731 | 1,199.905 | 1,481.151 |
| Bain Ca. CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037 | IE | EUR | 1,152.082 | 1,129.774 | 1,391.151 |
| Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 1,152.082 | 1,119.678 | 1,381.151 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 1,110.936 | 1,068.614 | 1,311.151 |
| Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 1,094.478 | 1,056.451 | 1,301.151 |
| Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038 | IE | EUR | 1,053.332 | 1,013.189 | 1,251.151 |
| Satus 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 822.915 | 966.560 | 1,119.151 |
| Hera Financing 2024-1 DAC 8,231% FRN 17/11/2034 | IE | GBP | 822.045 | 964.330 | 1,119.151 |
| Providus CLO VII DAC 5,529% FRN 15/07/2038 | IE | EUR | 905.207 | 884.627 | 1,091.151 |
| Autonoria Spain 2023 FT 7,384% FRN 30/09/2041 | ES | EUR | 848.303 | 874.363 | 1,071.151 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 5,336% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 888.749 | 868.031 | 1,071.151 |
| Aurium CLO XII DAC 8,263% FRN 17/10/2037 | IE | EUR | 847.603 | 852.935 | 1,051.151 |
| Bain Ca. CLO 2022-1 6,206% FRN 19/10/2037 | IE | EUR | 822.915 | 827.353 | 1,021.151 |
| Barings Euro CLO 2024-1 6,736% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 822.915 | 820.343 | 1,011.151 |
| Penta CLO 11 DAC 5,579% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 839.374 | 820.322 | 1,011.151 |
| Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461% FRN 15/08/2037 | IE | EUR | 806.457 | 809.418 | 1,001.151 |
| Anche 24-3X DR 5,779% FRN 15/10/2038 | IE | EUR | 822.915 | 808.910 | 1,001.151 |
| Palm Square Euro Funding 5,07% FRN 15/10/2034 | IE | EUR | 822.915 | 806.262 | 999.151 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 822.915 | 805.833 | 999.151 |
| Newday Parent Master Iss. 10,116% FRN 15/07/2031 | GB | GBP | 658.332 | 803.140 | 999.151 |
| Dryden 103 Euro CLO 2 DAC 6,236% FRN 19/01/2038 | IE | EUR | 822.915 | 800.410 | 998.151 |
| ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861% FRN 26/01/2038 | IE | EUR | 789.999 | 794.990 | 998.151 |
| TIKEH 24-7X DR 5,636% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 822.915 | 794.632 | 998.151 |
| UK Logistics 2025-1 DAC 8,446% FRN 17/05/2035 | GB | GBP | 673.309 | 791.986 | 971.151 |
| MNMNT 24-2X D 6,248% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 806.457 | 791.985 | 971.151 |
| Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172% 28/05/2039 | GB | GBP | 649.774 | 782.241 | 961.151 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 5,379% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 806.457 | 776.671 | 961.151 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 9,108% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 740.624 | 742.404 | 911.151 |
| Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158% FRN 25/04/2037 | IE | EUR | 740.624 | 742.300 | 911.151 |
| Tikehau CLO III DAC 5,786% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 757.082 | 733.996 | 901.151 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 608.957 | 710.821 | 887.151 |
| CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556% FRN 15/05/2037 | IE | EUR | 707.707 | 704.181 | 871.151 |
| Newday Funding MI 2022-3 11,716% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 567.812 | 681.680 | 841.151 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 6,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 658.332 | 663.007 | 821.151 |
| Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379% FRN 05/09/2037 | IE | EUR | 691.249 | 662.711 | 821.151 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 658.332 | 661.661 | 811.151 |
| Barings Euro CLO 2023-2 8,226% FRN 20/01/2038 | IE | EUR | 658.332 | 660.114 | 811.151 |
| BCCE 24-3X D 6,461% FRN 18/01/2038 | IE | EUR | 658.332 | 658.739 | 811.151 |
| Henley CLO VII DAC 8,058% FRN 25/04/2034 | IE | EUR | 658.332 | 656.779 | 811.151 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 658.332 | 655.676 | 811.151 |
| Palm Sp. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 658.332 | 652.251 | 801.151 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 658.332 | 648.356 | 801.151 |
| Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 658.332 | 648.247 | 801.151 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 641.874 | 643.852 | 791.15 |

| | | | Azioni o | Valore di | % |
|--|--------|--------|----------|------------|--------|
| | Codice | Valore | Valore | mercato in | Attivo |
| | paese | Valuta | nominale | EUR | netto |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Autonoria Spain 2022 9,134% FRN 29/01/2040 | ES | EUR | 374.191 | 392.723 | 0,48 |
| Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 378.541 | 368.315 | 0,45 |
| Penta CLO 17 DAC 5,806% FRN 15/08/2038 | IE | EUR | 370.512 | 366.662 | 0,45 |
| Contego CLO XIII DAC 5,679% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 370.312 | 364.969 | 0,45 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029% FRN 15/07/2037 | IE | EUR | 355.195 | 353.762 | 0,44 |
| Asimi Funding 2024-1 7,366% FRN 16/09/2031 | GB | GBP | 296.250 | 347.965 | 0,43 |
| FIMBS No 7 DAC 4,387% FRN 24/12/2063 | IE | EUR | 340.687 | 340.397 | 0,42 |
| MV Credit Euro CLO III DAC 8,556% FRN 15/02/2038 | IE | EUR | 329.166 | 333.045 | 0,41 |
| Capital Four CLO V DAC 8,008% FRN 25/04/2036 | IE | EUR | 329.166 | 330.947 | 0,41 |
| Trinitas Euro CLO I DAC 6,286% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 329.166 | 329.660 | 0,41 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 329.166 | 329.483 | 0,41 |
| Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 329.166 | 318.366 | 0,39 |
| Sage Ar Funding No 1 6,631% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 269.093 | 316.011 | 0,39 |
| Atlas Funding 2024-1 6,666% FRN 20/09/2061 | GB | GBP | 263.067 | 308.432 | 0,38 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 8,489% FRN 15/10/2037 | IE | EUR | 296.250 | 297.537 | 0,37 |
| Gamma SITC FRN 4,421% FRN 25/02/2034 | PT | EUR | 296.250 | 296.201 | 0,36 |
| Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663% FRN 29/12/2036 | IT | EUR | 287.979 | 289.303 | 0,36 |
| Henley CLO X DAC 5,986% FRN 20/07/2037 | IE | EUR | 293.781 | 288.905 | 0,36 |
| Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822% FRN 18/02/2035 | IE | GBP | 246.875 | 287.759 | 0,35 |
| Avoca Statics CLO I DAC 5,179% FRN 15/01/2035 | IE | EUR | 288.020 | 284.994 | 0,35 |
| Elstree Funding No 3 6,166% FRN 21/01/2065 | GB | GBP | 238.645 | 278.718 | 0,34 |
| Exmoor Funding 2024-1 7,283% FRN 25/03/2094 | GB | GBP | 230.416 | 270.492 | 0,33 |
| Atlas Funding 2023-1 10,216% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 220.871 | 267.943 | 0,33 |
| Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486% FRN 15/08/2034 | IE | EUR | 263.991 | 263.604 | 0,32 |
| Elstree Funding No 5 6,316% FRN 21/08/2061 | GB | GBP | 218.565 | 256.550 | 0,32 |
| Providus CLO X DAC 5,256% FRN 18/11/2038 | IE | EUR | 246.875 | 246.115 | 0,30 |
| PELOG 25-1X D 5,235% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 246.875 | 243.574 | 0,30 |
| Sage Ar Funding No 1 7,481% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 185.979 | 218.096 | 0,27 |
| Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 213.958 | 216.365 | 0,27 |
| Red & Black Auto Italy Srl 4,508% FRN 28/07/2036 | IT | EUR | 213.958 | 215.927 | 0,27 |
| Elstree Funding No 4 7,216% FRN 21/10/2055 | GB | GBP | 181.041 | 214.374 | 0,26 |
| CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234% FRN 29/07/2034 | IE | EUR | 214.616 | 212.470 | 0,26 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 164.583 | 201.231 | 0,25 |
| SC Germany Com. Cs. 2024-2 4,051% FRN 14/05/2038 | LU | EUR | 197.500 | 197.867 | 0,24 |
| Noria DE 2024 3,784% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 197.500 | 196.828 | 0,24 |
| Henley CLO III DAC 8,448% FRN 25/12/2035 | IE | EUR | 187.625 | 188.091 | 0,23 |
| Pivpoint BTL 2023-1 8,833% FRN 21/09/2054 | GB | GBP | 148.125 | 177.765 | 0,22 |
| Avoca CLO XXIV DAC 8,204% FRN 15/07/2036 | IE | EUR | 174.458 | 173.732 | 0,21 |
| UK Logistics 6,656% FRN 17/02/2035 | GB | GBP | 142.694 | 169.644 | 0,21 |
| Noria DE 5,684% FRN 25/02/2043 | FR | EUR | 164.583 | 166.071 | 0,20 |
| BRGPT 8,94% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 164.583 | 165.244 | 0,20 |
| Trinitas Euro CLO V DAC 7,308% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 164.583 | 165.077 | 0,20 |
| Penta CLO 12 DAC 9,625% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 164.583 | 164.873 | 0,20 |
| Avoca CLO XXIV DAC 5,279% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 164.583 | 160.593 | 0,20 |
| RevoCar SA - Comp. 5,134% FRN 25/07/2037 | DE | EUR | 142.730 | 144.690 | 0,18 |
| Red & Black Germany 10 UG 5,404% FRN 15/09/2032 | DE | EUR | 140.131 | 142.239 | 0,18 |
| Last Mile Logistics 3,956% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 136.065 | 134.789 | 0,17 |
| Mortimer BTL 2021-1 6,333% FRN 23/06/2053 | GB | GBP | 111.916 | 131.388 | 0,16 |
| GDNRY 4,349% FRN 27/12/2057 | LU | EUR | 131.666 | 130.040 | 0,16 |
| FCT Autonoria DE 7,634% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 112.919 | 115.884 | 0,14 |
| Italian Stella 4,499% FRN 27/05/2039 | IT | EUR | 115.208 | 115.523 | 0,14 |
| Pembroke Property 4,427% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 115.208 | 115.302 | 0,14 |
| E-Carat DE 3,884% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 115.208 | 114.950 | 0,14 |
| Pony SA Co. German 4,001% FRN 14/01/2033 | LU | EUR | 115.208 | 114.900 | 0,14 |
| Atlas Funding 8,266% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 88.875 | 106.749 | 0,13 |
| Elstree Funding No 3 8,966% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 87.394 | 104.914 | 0,13 |
| PMBRK 5,127% FRN 01/06/2043 | IE | EUR | 98.750 | 98.681 | 0,12 |
| Satus 7,767% FRN 17/01/2031 | GB | GBP | 82.292 | 96.641 | 0,12 |
| Twin Bridges 7,982% FRN 14/06/2055 | GB | GBP | 74.062 | 88.298 | 0,11 |
| Pony SA Co. German 5,428% FRN 14/11/2032 | LU | EUR | 82.292 | 83.983 | 0,10 |
| E-Carat DE 5,784% FRN 25/11/2035 | LU | EUR | 82.292 | 83.066 | 0,10 |
| Citizen Irish Auto 4,727% FRN 15/12/2032 | IE | EUR | 69.125 | 70.383 | 0,09 |
| Dilosk Rmba No 8 Sts DAC 5,416% FRN 20/05/2062 | IE | EUR | 63.529 | 64.358 | 0,08 |
| Erna Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 46.401 | 46.330 | 0,06 |
| Hops Hill No2 8,366% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 32.917 | 39.370 | 0,05 |

77 003 042 94 1

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Stark Financing 2023-1 DAC 7,58% FRN 17/08/2023 | IE | GBP | 407.014 | 479.070 | 0,59 |
| | | | | 479.070 | 0,59 |

Governativi

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Palmer EU CLO 7,989% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 658.332 | 657.203 | 0,81 |
| Bastille 24-3X CR 5,979% FRN 15/01/2039 | IE | EUR | 493.749 | 482.373 | 0,59 |
| Polaris 2025-1 6,266% FRN 26/02/2068 | GB | GBP | 320.937 | 374.370 | 0,46 |
| | | | | 1.513.946 | 1,86 |

Fractions

| | | |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 79.500.657) | 78.996.411 | 97,21 |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|

Totale investimenti (costo EUR 79.500.657)

| | |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|
| <p>Totale investimenti (cont. dati precedenti)</p> | <p>_____</p> <p>_____</p> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|

| | Esposizione | Profitti/ | % |
|--|-------------|-----------|---|
|--|-------------|-----------|---|

sottostante (perdite) non Attivo

EUR realizzati EUR netto

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|-----------|--------|
| Comprato EUR venduto GBP a 1.16261914 16/06/2025 | 18.747.159 | (157.372) | (0.19) |
|--------------------------------------------------|------------|-----------|--------|

| | | | |
|-------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Complete Loan Schedule 02/01/2019 to 03/30/2020 | 10/1/19 | 10/1/20 | 01/1/21 |
| | (157.372) | (0.19) | |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Futures | | | | |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (215.485) | (2.628) | (0,00) |
| | | | (2.628) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.427.511 | 2,98 |
| Attivo netto | | | 81.263.922 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Ireland | IE | 72,92 |
| UK | GB | 18,64 |
| Spain | ES | 1,56 |
| Luxembourg | LU | 1,40 |
| Italy | IT | 1,38 |
| France | FR | 0,59 |
| Portugal | PT | 0,36 |
| Germany | DE | 0,35 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,79 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| ONEOK 4,75% 15/10/2031 | US | USD | 13.717.240 | 13.390.156 | 0,25 |
| Energy Transfer 6,05% 01/09/2054 | US | USD | 12.443.425 | 11.436.780 | 0,22 |
| Chevron 4,98% 15/04/2035 | US | USD | 9.616.055 | 9.631.583 | 0,18 |
| Kinder Morgan 5,95% 01/08/2054 | US | USD | 9.581.088 | 9.117.966 | 0,17 |
| Energy Transfer 5,60% 01/09/2034 | US | USD | 8.492.101 | 8.403.476 | 0,16 |
| Occidental Petroleum 3,50% 15/08/2029 | US | USD | 8.761.850 | 8.131.347 | 0,15 |
| Totalenergies 5,425% 10/09/2064 | FR | USD | 8.575.024 | 7.873.436 | 0,15 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 7.403.114 | 7.064.700 | 0,13 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 6.434.015 | 6.485.437 | 0,12 |
| MPLX 5,40% 01/04/2035 | US | USD | 4.645.679 | 4.516.296 | 0,09 |
| Occidental Petroleum 6,05% 01/10/2054 | US | USD | 2.397.770 | 2.078.966 | 0,04 |
| | | | 88.130.143 | 1,67 | |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Pacific Gas and Electric 6,95% 15/03/2034 | US | USD | 14.326.673 | 15.392.116 | 0,29 |
| PacifiCorp 5,80% 15/01/2055 | US | USD | 9.823.862 | 9.354.343 | 0,18 |
| Electricite de France 5,625% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 5.994.424 | 6.951.171 | 0,13 |
| Electricite de France 4,375% 17/06/2036 EMTN | FR | EUR | 5.494.889 | 6.482.536 | 0,12 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 4.495.818 | 5.117.108 | 0,10 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 4.995.353 | 4.461.610 | 0,08 |
| | | | 47.758.884 | 0,90 | |

Materiali

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Ball 6,00% 15/06/2029 | US | USD | 14.475.535 | 14.755.826 | 0,28 |
| Rio Tinto Finance 5,25% 14/03/2035 | GB | USD | 7.637.895 | 7.662.710 | 0,15 |
| Rio Tinto Finance 5,209% FRN 14/03/2028 | GB | USD | 6.429.020 | 6.465.059 | 0,12 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 5.442.937 | 5.646.421 | 0,11 |
| Rio Tinto Finance 4,875% 14/03/2030 | GB | USD | 5.253.114 | 5.325.890 | 0,10 |
| Rio Tinto Finance 5,875% 14/03/2065 | GB | USD | 4.551.766 | 4.528.741 | 0,09 |
| | | | 44.384.647 | 0,84 | |

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| AIR Lease Sukuk 3,70% 15/04/2030 EMTN | US | EUR | 15.140.916 | 17.428.613 | 0,33 |
| Rolls-Royce 5,75% 15/10/2027 144A | GB | USD | 7.243.262 | 7.436.150 | 0,14 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 5.014.336 | 4.959.371 | 0,09 |
| AIR Lease Sukuk 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 3.385.851 | 3.267.403 | 0,06 |
| | | | 33.091.537 | 0,63 | |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Dell International 5,30% 01/04/2032 | US | USD | 13.224.699 | 13.273.500 | 0,25 |
| Oracle 1,65% 25/03/2026 | US | USD | 12.088.755 | 11.787.606 | 0,22 |
| HP 6,10% 25/04/2035 | US | USD | 10.023.676 | 10.129.011 | 0,19 |
| Oracle 2,95% 15/05/2025 | US | USD | 4.995.353 | 4.992.062 | 0,09 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 5.156.204 | 4.736.235 | 0,09 |
| Dell International 5,50% 01/04/2035 | US | USD | 4.545.772 | 4.472.665 | 0,08 |
| | | | 49.391.079 | 0,94 | |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| General Mills 4,30% 13/07/2025 | US | USD | 14.094.889 | 14.075.691 | 0,27 |
| Home Depot 5,15% 25/06/2026 | US | USD | 12.081.762 | 12.234.710 | 0,23 |
| General Mills 5,90% 07/01/2035 | US | USD | 10.240.474 | 10.192.105 | 0,19 |
| Flutter Trea. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 8.354.229 | 9.837.322 | 0,19 |
| American Honda Finance 4,90% 12/03/2027 | US | USD | 9.055.577 | 9.148.590 | 0,17 |
| American Honda Finance 5,20% 05/03/2035 | US | USD | 8.611.989 | 8.583.317 | 0,16 |
| American Honda Finance 4,40% 05/09/2029 GMTN | US | USD | 6.493.959 | 6.458.258 | 0,12 |
| General Mills 5,45% 06/09/2034 | US | USD | 6.474.977 | 6.235.517 | 0,12 |
| Home Depot 4,75% 25/06/2029 | US | USD | 5.746.655 | 5.866.752 | 0,11 |
| Home Depot 5,30% 25/06/2054 | US | USD | 4.395.911 | 4.199.998 | 0,08 |
| General Mills 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 3.692.565 | 3.764.728 | 0,07 |
| | | | 90.596.988 | 1,72 | |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| HCA 5,375% 01/09/2026 | US | USD | 14.986.060 | 15.063.747 | 0,29 |
| UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054 | US | USD | 13.487.454 | 13.047.344 | 0,25 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 12.020.818 | 12.050.753 | 0,23 |
| UnitedHealth Group 5,15% 15/07/2034 | US | USD | 10.302.417 | 10.329.851 | 0,20 |
| HCA 5,45% 15/09/2034 | US | USD | 8.031.529 | 7.956.868 | 0,15 |
| CVS Health 5,70% 01/06/2034 | US | USD | 4.275.023 | 4.340.861 | 0,08 |
| | | | 62.789.424 | 1,19 | |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Nationwide Building So. 5,127% 29/07/2029 144A | GB | USD | 28.525.466 | 29.005.154 | 0,55 |
| HSBC 5,13% VRN 03/03/2031 | GB | USD | 23.131.483 | 23.290.799 | 0,44 |
| BNG Bank 4,50% 01/03/2027 144A | NL | USD | 20.151.256 | 20.403.604 | 0,39 |
| Toyota Credit 4,65% 05/01/2029 MTN | US | USD | 18.815.498 | 19.006.562 | 0,36 |
| Arthur J Gallagher 5,15% 15/02/2035 | US | USD | 18.359.922 | 18.224.468 | 0,35 |
| UBS 7,50% 15/02/2028 | CH | USD | 14.805.228 | 16.018.421 | 0,30 |
| Barclays Bank 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 10.814.940 | 11.474.429 | 0,22 |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 11.764.057 | 11.380.274 | 0,22 |
| AerCap Ireland Capital 4,625% 10/09/2029 | IE | USD | 11.143.634 | 11.043.930 | 0,21 |
| AerCap Ireland Capital 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 11.083.690 | 9.792.045 | 0,19 |
| BP Capital Markets 4,234% 06/11/2028 | US | USD | 9.795.888 | 9.759.635 | 0,18 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 9.990.707 | 9.699.777 | 0,18 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 7.919.633 | 9.597.828 | 0,18 |
| Nationwide Build. Soc. 5,653% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 9.341.311 | 9.366.245 | 0,18 |
| Toyota Credit 4,35% 08/10/2027 MTN | US | USD | 8.775.837 | 8.809.311 | 0,17 |
| Morgan Stanley 3,521% VRN 22/05/2031 | US | EUR | 7.556.971 | 8.648.809 | 0,16 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | SU | USD | 9.391.264 | 8.223.595 | 0,16 |
| Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035 EMTN | US | EUR | 7.093.402 | 8.103.211 | 0,15 |
| HSBC 5,657% FRN 03/03/2031 | GB | USD | 7.669.866 | 7.665.952 | 0,15 |
| Banco Santander 6,921% 08/08/2033 | ES | USD | 6.793.681 | 7.236.446 | 0,14 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Arthur J Gallagher 4,60% 15/12/2027 | US | USD | 6.701.766 | 6.753.211 | 0,13 |
| AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029 | IE | USD | 5.945.470 | 6.004.364 | 0,11 |
| AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 3.852.417 | 4.620.416 | 0,09 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 6.493.959 | 4.047.739 | 0,08 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 3.446.794 | 3.608.671 | 0,07 |
| Barclays Bank 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 4.067.217 | 2.932.548 | 0,06 |
| AerCap Ireland Capital 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 3.371.864 | 2.611.897 | 0,05 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | SU | USD | 3.516.729 | 2.575.404 | 0,05 |
| Barclays 5,746% VRN 09/08/2033 | GB | USD | 2.213.941 | 2.251.729 | 0,04 |
| | | | 292.156.474 | 5,53 | |
| Immobiliare | | | | | |
| VICI Properties 5,625% 01/04/2035 | US | USD | 17.785.456 | 17.614.678 | 0,33 |
| Welltower OP 4,00% 01/06/2025 | US | USD | 11.803.021 | 11.789.255 | 0,22 |
| Welltower OP 4,25% 01/04/2026 | US | USD | 7.992.565 | 7.965.399 | 0,15 |
| | | | 37.369.332 | 0,71 | |

Governativi

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|----------------------|--------------|-------|
| US Treasury 4,25% 15/11/2034 | US | USD | 527.878.973 | 531.384.422 | 10,06 |
| US Treasury 4,25% 31/01/2030 | US | USD | 413.065.771 | 422.190.328 | 7,99 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | US | USD | 389.797.415 | 399.641.324 | 7,57 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 394.173.345 | 383.210.398 | 7,26 |
| US Treasury 4,00% 31/07/2029 | US | USD | 357.967.023 | 362.092.035 | 6,86 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 230.875.243 | 228.773.918 | 4,33 |
| US Treasury 4,875% 31/10/2028 | US | USD | 200.763.252 | 208.711.437 | 3,95 |
| US Treasury 4,625% 15/05/2044 | US | USD | 90.625.701 | 90.025.660 | 1,70 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2035 | US | USD | 64.120.356 | 66.439.710 | 1,26 |
| US Treasury 4,25% 15/03/2027 | US | USD | 48.814.593 | 49.339.922 | 0,93 |
| Germany 2,50% 19/03/2026 | DE | EUR | 42.260.690 | 48.249.467 | 0,91 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 36.950.629 | 33.499.498 | 0,63 |
| US Treasury 4,25% 30/11/2026 | US | USD | 22.499.072 | 22.680.998 | 0,43 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 27.094.797 | 22.523.608 | 0,43 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 366.534.054 | 18.301.794 | 0,35 |
| Mexico 4,625% 04/05/2033 | MX | EUR | 10.685.061 | 11.930.153 | 0,23 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 22.149.397 | 11.897.689 | 0,23 |
| Mexico 5,125% 04/05/2037 | MX | EUR | 10.700.047 | 11.824.772 | 0,22 |
| Germany 2,60% 15/08/2034 | DE | EUR | 9.471.190 | 10.918.040 | 0,21 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 21.446.051 | 7.477.184 | 0,14 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 132.626.632 | 6.404.724 | 0,12 |
| Mexico 6,358% 04/05/2053 | MX | USD | 4.616.706 | 4.066.300 | 0,08 |
| US Treasury 5,00% 31/10/2025 | US | USD | 2.577.602 | 2.587.656 | 0,05 |
| Germany 2,50% 11/10/2029 | DE | EUR | 1.758.364 | 2.042.985 | 0,04 |
| | | | 2.956.214.022 | 55,97 | |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-------|-------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.518 | 72.973.498 | 1,38 |
| | | | | 72.973.498 | 1,38 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Petronas Capital 5,34% 03/04/2035 Reg S | MY | USD | 19.274.071 | 19.535.655 | 0,37 |
| Energy Transfer 5,20% 01/04/2030 | US | USD | 9.345.307 | 9.442.126 | 0,18 |
| Kinder Morgan 5,85% 01/06/2035 | US | USD | 6.284.155 | 6.360.142 | 0,12 |
| DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025 | US | USD | 5.628.764 | 5.630.129 | 0,11 |
| Sunoco 7,00% 01/05/2029 144A | US | USD | 5.398.978 | 5.557.921 | 0,11 |
| Targa Resources Partners 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 4.995.353 | 5.002.356 | 0,09 |
| Antero Midstream 6,625% 01/02/2032 144A | US | USD | 4.695.632 | 4.751.914 | 0,09 |
| Energy Transfer 5,70% 01/04/2035 | US | USD | 4.645.679 | 4.597.487 | 0,09 |
| Sunoco 7,25% 01/05/2032 144A | US | USD | 3.706.552 | 3.852.483 | 0,07 |
| | | | 64.730.213 | 1,23 | |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Entergy 7,125% VRN 01/12/2054 | US | USD | 12.251.604 | 12.330.602 | 0,23 |
| Pacific Gas and Electric 5,70% 01/03/2035 | US | USD | 11.639.173 | 11.508.208 | 0,22 |
| Electricite de France 5,75% 13/01/2035 144A | FR | USD | 10.779.973 | 10.990.331 | 0,21 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 4.995.353 | 5.033.017 | 0,10 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 4.444.865 | 4.957.656 | 0,09 |
| | | | 44.819.814 | 0,85 | |

Materiali

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| AMCOR FLEXIBLES 5,50% 17/03/2035 144A | US | USD | 13.701.255 | 13.667.235 | 0,26 |
| AMCOR FLEXIBLES 4,80% 17/03/2028 144A | US | USD | 10.960.804 | 11.034.390 | 0,21 |
| Smurfit Kappa Treasury 7,50% 20/11/2025 | IE | USD | 9.011.617 | 9.095.807 | 0,17 |
| | | | 33.797.432 | 0,64 | |

Industriali

| | |
|-------------------------------------------------|--|
| Rentokil Terminix Funding 5,00% 28/04/2030 144A | |
|-------------------------------------------------|--|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 16.965.219 | 17.681.592 | 0,33 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 01/04/2028 144A | LR | USD | 14.873.165 | 14.872.752 | 0,28 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 12.724.164 | 12.191.138 | 0,23 |
| Royal Caribbean Cruises 5,375% 15/07/2027 144A | LR | USD | 10.530.205 | 10.538.117 | 0,20 |
| BMW US Capital 5,40% 21/03/2035 144A | US | USD | 9.291.357 | 9.196.134 | 0,17 |
| Royal Caribbean Cruises 4,25% 01/07/2026 144A | LR | USD | 8.991.636 | 8.866.483 | 0,17 |
| Stellantis 6,45% 18/03/2035 144A | US | USD | 8.477.115 | 8.336.763 | 0,16 |
| Charter Communications 6,65% 01/02/2034 | US | USD | 7.542.984 | 7.823.351 | 0,15 |
| Stellantis 5,75% 18/03/2030 144A | US | USD | 6.780.693 | 6.774.793 | 0,13 |
| Flutter Trea. Designated 6,375% 29/04/2029 144A | IE | USD | 4.695.632 | 4.795.034 | 0,09 |
| Royal Caribbean Cruises 5,625% 30/09/2031 144A | LR | USD | 4.795.539 | 4.760.911 | 0,09 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 4.695.632 | 4.665.719 | 0,09 |
| Marriott Ownership Resorts 5,10% 15/04/2032 | US | USD | 4.615.707 | 4.611.430 | 0,09 |
| Charter Communications 5,05% 30/03/2029 | US | USD | 4.515.799 | 4.506.784 | 0,09 |
| | | | | 119.621.001 | 2,26 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| PepsiCo 5,125% 10/11/2026 | US | USD | 12.228.625 | 12.422.677 | 0,24 |
| | | | | 12.422.677 | 0,24 |
| Sanità | | | | | |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 24.340.359 | 27.999.148 | 0,53 |
| Amgen 5,25% 02/03/2030 | US | USD | 21.267.217 | 21.847.764 | 0,41 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 17.983.272 | 17.682.989 | 0,33 |
| CVS Health 7,00% VRN 10/03/2055 | US | USD | 15.548.537 | 15.749.191 | 0,30 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 10.420.307 | 13.300.950 | 0,25 |
| AbbVie 5,20% 15/03/2035 | US | USD | 12.155.693 | 12.311.096 | 0,23 |
| GE HealthCare Technologies 5,60% 15/11/2025 | US | USD | 12.064.777 | 12.115.751 | 0,23 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 8.379.206 | 11.286.634 | 0,21 |
| AbbVie 4,65% 15/03/2028 | US | USD | 8.908.713 | 9.036.697 | 0,17 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | IE | USD | 7.674.861 | 7.826.075 | 0,15 |
| Tenet Healthcare 6,125% 15/06/2030 | US | USD | 7.484.038 | 7.524.446 | 0,14 |
| Icon Investments Six DAC 6,00% 08/05/2034 | IE | USD | 6.424.024 | 6.408.236 | 0,12 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 4.083.202 | 4.180.936 | 0,08 |
| | | | | 167.269.913 | 3,17 |
| Finanziari | | | | | |
| KiW 5,125% 29/09/2025 | DE | USD | 94.911.714 | 95.229.977 | 1,80 |
| Morgan Stanley 6,407% VRN 01/11/2029 | US | USD | 38.963.756 | 41.213.465 | 0,78 |
| AiB Group 6,608% VRN 13/09/2029 144A | IE | USD | 37.110.480 | 39.227.240 | 0,74 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 30.471.656 | 31.703.152 | 0,60 |
| Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A | FR | USD | 26.375.466 | 27.789.670 | 0,53 |
| JPMorgan Chase & Co 6,087% VRN 23/10/2029 | US | USD | 24.976.767 | 26.235.008 | 0,50 |
| BNG Bank 4,25% 25/01/2029 144A | NL | USD | 24.976.767 | 25.345.999 | 0,48 |
| Morgan Stanley 5,757% FRN 12/04/2029 | US | USD | 24.529.183 | 24.693.529 | 0,47 |
| UBS Stamford 4,864% VRN 10/01/2028 | CH | USD | 22.942.659 | 23.100.955 | 0,44 |
| DNB Bank 5,422% FRN 05/11/2030 144A | NO | USD | 19.981.414 | 19.928.657 | 0,38 |
| BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A | FR | USD | 17.109.085 | 17.385.753 | 0,33 |
| AiB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 15.319.750 | 15.510.502 | 0,29 |
| DNB Bank 4,853% VRN 05/11/2030 144A | NO | USD | 14.166.822 | 14.295.656 | 0,27 |
| JPMorgan Chase & Co 5,502% VRN 24/01/2036 | US | USD | 13.969.006 | 14.179.264 | 0,27 |
| AerCap Ireland Capital 6,50% VRN 31/01/2056 | IE | USD | 14.312.687 | 13.892.976 | 0,26 |
| Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026 | US | USD | 13.451.488 | 13.667.250 | 0,26 |
| MSTDW 6,138% VRN 16/10/2026 | US | USD | 13.487.454 | 13.569.901 | 0,26 |
| AiB Group 7,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 11.495.307 | 13.546.606 | 0,26 |
| Bank of America 5,933% VRN 15/09/2027 | US | USD | 13.252.673 | 13.507.345 | 0,26 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 13.037.872 | 13.021.844 | 0,25 |
| Deutsche Bank (NY) 7,146% VRN 13/07/2027 | DE | USD | 12.248.606 | 12.567.150 | 0,24 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 16.870.307 | 12.243.254 | 0,23 |
| UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A | CH | USD | 12.098.746 | 12.132.945 | 0,23 |
| Cred 5,23% VRN 09/01/2029 144A | FR | USD | 11.776.046 | 11.944.480 | 0,23 |
| Svenska 5,025% FRN 28/05/2027 144A | SE | USD | 11.848.978 | 11.843.309 | 0,22 |
| JPMorgan Chase & Co 4,915% VRN 24/01/2029 | US | USD | 11.175.605 | 11.329.413 | 0,21 |
| ABN AMRO Bank 6,339% VRN 18/09/2027 144A | NL | USD | 10.989.777 | 11.231.974 | 0,21 |
| Citibank 4,929% 06/08/2026 | US | USD | 10.359.364 | 10.445.552 | 0,20 |
| Cred 5,862% VRN 09/01/2036 144A | FR | USD | 9.480.182 | 9.651.144 | 0,18 |
| Wells Fargo 5,244% VRN 24/01/2031 | US | USD | 9.045.586 | 9.223.372 | 0,17 |
| JPMorgan Chase Bank 5,367% FRN 08/12/2026 | US | USD | 9.066.566 | 9.116.251 | 0,17 |
| Deutsche Bank (NY) 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 9.314.336 | 8.967.083 | 0,17 |
| Morgan Stanley 5,479% 16/07/2025 | US | USD | 8.482.110 | 8.489.166 | 0,16 |
| Bank of Ireland Group 6,125% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 7.792.751 | 8.395.522 | 0,16 |
| Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026 | US | USD | 8.254.322 | 8.371.937 | 0,16 |
| Willis North America 5,90% 05/03/2054 | US | USD | 8.272.305 | 8.046.756 | 0,15 |
| Bank of Ireland 5,601% VRN 20/03/2030 144A | IE | USD | 7.595.934 | 7.780.440 | 0,15 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 7.792.751 | 7.748.604 | 0,15 |
| Credit Agricole 5,507% FRN 09/01/2029 144A | FR | USD | 7.463.058 | 7.435.666 | 0,14 |
| Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A | DK | USD | 7.193.309 | 7.233.841 | 0,14 |
| Danske Bank 5,705% VRN 01/03/2030 144A | DK | USD | 6.993.495 | 7.210.181 | 0,14 |
| UBS Group 4,282% 09/01/2028 Reg S | CH | USD | 6.803.671 | 6.750.636 | 0,13 |
| AerCap Ireland Capital 6,95% VRN 10/03/2055 | IE | USD | 6.144.285 | 6.180.441 | 0,12 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 MTN | US | USD | 5.889.522 | 5.892.310 | 0,11 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 5.195.168 | 5.208.650 | 0,10 |
| Morgan Stanley 5,664% VRN 17/04/2036 | US | USD | 5.055.298 | 5.161.291 | 0,10 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 4.995.353 | 5.082.978 | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co 4,505% VRN 22/10/2028 | US | USD | 5.037.314 | 5.050.234 | 0,10 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 5.519.865 | 4.815.435 | 0,09 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.630.693 | 4.429.670 | 0,08 |
| JPMorgan Chase 5,572% VRN 22/04/2036 | US | USD | 3.952.324 | 4.036.332 | 0,08 |
| Swedbank 5,393% FRN 20/11/2029 144A | SE | USD | 3.993.285 | 4.013.421 | 0,08 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 4.146.143 | 3.997.330 | 0,08 |
| Charles Schwab 5,418% FRN 03/03/2027 | US | USD | 1.998.141 | 2.009.504 | 0,04 |
| MSCI 3,875% 15/02/2031 144A | US | USD | 1.998.141 | 1.858.196 | 0,04 |
| | | | | 762.939.217 | 14,45 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Digital Dutch Finco 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 6.434.015 | 6.468.583 | 0,12 |
| | | | | 6.468.583 | 0,12 |
| Governativi | | | | | |
| Mexico 6,875% 13/05/2037 | MX | USD | 14.739.290 | 14.929.698 | 0,28 |
| | | | | 14.929.698 | 0,28 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A | GB | USD | 18.143.123 | 18.319.983 | 0,35 |
| T-Mobile (USA) 5,125% 15/05/2032 | US | USD | 6.629.833 | 6.694.741 | 0,13 |
| T-Mobile (USA) 2,25% 15/02/2026 | US | USD | 1.598.513 | 1.567.741 | 0,03 |
| | | | | 26.582.465 | 0,50 |
| Totale investimenti (costo USD 5.183.826.985) | | | | 5.188.920.544 | 98,25 |
| | | | | | |
| | | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Credit Default Swap | | | | | |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | | USD | 6.394.052 | (33.112) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | | USD | 7.792.751 | (36.055) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | | USD | 8.691.915 | (73.928) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | | USD | 9.990.707 | (84.873) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippines 9,5% 20/12/2029 | | USD | 13.986.989 | (177.093) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwest 6,016% 20/12/2029 | | EUR | 17.383.830 | (322.057) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data Lloyd Bank 3,511% 20/12/2029 | | EUR | 17.383.830 | (323.188) | (0,01) |
| | | | | (1.050.306) | (0,02) |
| | | | | | |
| | | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90422045 14/05/2025 | | | 54.048.258 | 1.452.702 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,94977946 14/05/2025 | | | 17.094.387 | 1.343.909 | 0,03 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42955500 14/05/2025 | | | 27.639.542 | 991.010 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91937030 14/05/2025 | | | 20.255.905 | 892.937 | 0,02 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59608257 14/05/2025 | | | 29.444.770 | 624.935 | 0,01 |
| Comprato KRW venduto USD a 1444,32865984 14/05/2025 | | | 29.183.503 | 454.670 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38559000 14/05/2025 | | | 50.604.276 | 202.305 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1427,12999990 14/05/2025 | | | 50.505.188 | 176.084 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88205901 14/05/2025 | | | 39.203.538 | 67.047 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,80443145 14/05/2025 | | | 801.063 | 58.700 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00661925 14/05/2025 | | | 561 | (32) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87598359 14/05/2025 | | | 15.291.998 | (79.355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56678590 14/05/2025 | | | 8.460.804 | (379.719) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10706900 14/05/2025 | | | 15.800.363 | (397.648) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10706600 14/05/2025 | | | 39.074.301 | (983.486) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10328100 14/05/2025 | | | 49.106.385 | (1.399.657) | (0,03) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04785193 14/05/2025 | | | 28.295.126 | (1.716.714) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05064230 14/05/2025 | | | 29.676.454 | (2.221.393) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | | | 208.950.331 | (17.432.254) | (0,33) |
| | | | | (18.345.959) | (0,35) |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | | | 10.440.876 | 496.558 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,138030500 07/05/2025 | | | 11.310.170 | 31.406 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90739985 07/05/2025 | | | 172.581 | 5.184 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877708 07/05/2025 | | | 198.458 | (487) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | | | 11.367.787 | (29.929) | (0,00) |
| | | | | 502.732 | 0,01 |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87015000 07/05/2025 | | | 169.928.659 | 4.383.631 | 0,08 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | | | 168.828.121 | 1.163.499 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75419099 10/06/2025 | | | 2.652.715 | (15.672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26000538 07/05/2025 | | | 5.484.169 | (104.450) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75050000 10/06/2025 | | | 169.832.982 | (1.169.348) | (0,02) |
| | | | | 4.257.660 | 0,08 |
| Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | | | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248200 10/06/2025 | | | 25.297.891 | 11.183 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13803091 07/05/2025 | | | 599.621 | 2.015 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13707566 07/05/2025 | | | 542.378 | (1.944) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677939 07/05/2025 | | | 446.892 | (2.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677666 07/05/2025 | | | 557.002 | (3.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13580185 07/05/2025 | | | 555.654 | (7.137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751871 07/05/2025 | | | 25.240.079 | (9.178) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24600000 07/05/2025 | | | 28.030.679 | (89.053) | (0,00) |
| | | | | (99.885) | (0,00) |
| Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | | | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | | | 59.630.030 | 1.315.718 | 0,02 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,66608354 07/05/2025 | | | 3.307.697 | 218.088 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64150700 07/05/2025 | | | 61.932.423 | 166.802 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63564150 07/05/2025 | | | 1.497.798 | (9.698) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto AUD a 0,61807790 07/05/2025 | 1.041.312 | (35.329) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55823676 10/06/2025 | 62.122.844 | (167.207) | (0,00) |
| | | 1.488.374 | 0,03 |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200620 07/05/2025 | 20.165.374 | 940.086 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 19.291.939 | 53.555 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92355513 07/05/2025 | 927.286 | 44.859 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14700100 07/05/2025 | 2.385.866 | 24.900 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900701 07/05/2025 | 399.801 | (9.209) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 19.385.075 | (51.037) | (0,00) |
| | | 1.003.154 | 0,02 |
| Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 32.452.358 | 1.013.918 | 0,02 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34104160 07/05/2025 | 32.387.197 | 167.208 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,31638360 07/05/2025 | 494.712 | (6.597) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27520600 07/05/2025 | 584.368 | (25.828) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74557483 10/06/2025 | 32.558.905 | (167.557) | (0,00) |
| | | 981.144 | 0,02 |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 148,52643000 07/05/2025 | 418.658.587 | 17.485.452 | 0,33 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,10510000 10/06/2025 | 426.971.183 | 274.061 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,77803001 07/05/2025 | 7.239.578 | 162.805 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00688978 07/05/2025 | 10.919.797 | (193.401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00681227 07/05/2025 | 7.053.274 | (202.868) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701024 07/05/2025 | 425.573.350 | (228.835) | (0,00) |
| | | 17.297.214 | 0,33 |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25195000 10/06/2025 | 390.389.785 | 143.919 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677666 07/05/2025 | 11.980.283 | (68.978) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13752321 07/05/2025 | 389.469.068 | (128.877) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24600000 07/05/2025 | 402.728.816 | (1.279.465) | (0,02) |
| | | (1.333.401) | (0,05) |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894500 07/05/2025 | 169.188.279 | 4.338.284 | 0,08 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687500 10/06/2025 | 168.692.262 | 516.473 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74929772 07/05/2025 | 4.652.805 | (101.496) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370857 07/05/2025 | 168.873.757 | (506.795) | (0,01) |
| | | 4.246.466 | 0,08 |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | 11.915.440 | 262.911 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 12.226.974 | 34.708 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,66542345 07/05/2025 | 209.256 | 13.709 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56661971 07/05/2025 | 216.581 | 498 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61807789 07/05/2025 | 190.720 | (6.471) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60145799 07/05/2025 | 200.700 | (12.023) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | 12.266.364 | (34.807) | (0,00) |
| | | 258.525 | 0,00 |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894500 07/05/2025 | 47.739.750 | 1.224.131 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687500 10/06/2025 | 48.079.503 | 147.201 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31103600 07/05/2025 | 780.299 | 3.327 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74307013 07/05/2025 | 712.617 | (21.339) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,74667766 07/05/2025 | 903.659 | (22.803) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370857 07/05/2025 | 48.131.231 | (144.443) | (0,00) |
| | | 1.186.074 | 0,02 |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 148,52643019 07/05/2025 | 2.582.711 | 107.868 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,13950468 07/05/2025 | 69.135 | 3.185 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,14247515 07/05/2025 | 128.200 | 2.311 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,09810005 10/06/2025 | 3.422.425 | 2.028 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55199853 07/05/2025 | 60.950 | 1.702 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,23401226 07/05/2025 | 204.250 | 949 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,46319564 07/05/2025 | 99.658 | (76) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,14349872 07/05/2025 | 53.718 | (161) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,89579371 07/05/2025 | 97.114 | (461) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701058 07/05/2025 | 3.411.053 | (1.667) | (0,00) |
| | | 115.678 | 0,00 |
| Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87732102 07/05/2025 | 229.790 | 15.290 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82081699 10/06/2025 | 245.487 | 523 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,84920107 07/05/2025 | 3.650 | 118 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82951411 07/05/2025 | 3.858 | 32 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,19227742 07/05/2025 | 3.769 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,18907273 07/05/2025 | 4.012 | (88) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21332953 07/05/2025 | 244.959 | (473) | (0,00) |
| | | 15.329 | 0,00 |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200620 07/05/2025 | 229.257.893 | 10.687.736 | 0,20 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13917400 07/05/2025 | 236.514.741 | 837.630 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90816623 07/05/2025 | 4.276.310 | 132.174 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877709 07/05/2025 | 3.767.281 | (9.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 3.600.594 | (82.935) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475500 07/05/2025 | 7.996.818 | (214.150) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87603569 10/06/2025 | 237.838.254 | (807.393) | (0,02) |
| | | 10.543.821 | 0,20 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248265 10/06/2025 | 46.439 | 21 | 0,00 | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,29523043 07/05/2025 | 795 | 3 | 0,00 | |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13677692 07/05/2025 | 1.073 | (6) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751871 07/05/2025 | 46.333 | (17) | (0,00) | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24600021 07/05/2025 | 46.757 | (149) | (0,00) | |
| | | (148) | (0,00) | |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87732100 07/05/2025 | 5.930.327 | 394.591 | 0,01 | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82081700 10/06/2025 | 465.999 | 992 | 0,00 | |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21332954 07/05/2025 | 464.996 | (897) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto CHF a 1,19227880 07/05/2025 | 196.696 | (3.786) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21019517 07/05/2025 | 5.663.226 | (25.531) | (0,00) | |
| | | 365.369 | 0,01 | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200620 07/05/2025 | 43.708.925 | 2.037.659 | 0,04 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13830500 07/05/2025 | 41.792.389 | 116.017 | 0,00 | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14700100 07/05/2025 | 3.465.284 | 36.166 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90739985 07/05/2025 | 702.667 | 21.107 | 0,00 | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87951521 07/05/2025 | 2.943.667 | (4.754) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653512 10/06/2025 | 1.978.586 | (5.593) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900701 07/05/2025 | 821.397 | (18.920) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10475500 07/05/2025 | 746.250 | (19.984) | (0,00) | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09309330 07/05/2025 | 2.583.951 | (95.742) | (0,00) | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87670541 10/06/2025 | 41.994.152 | (110.563) | (0,00) | |
| | | 1.955.393 | 0,04 | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Futures | | | | |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 383.709.092 | 6.048.920 | 0,11 |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 165.834.485 | 2.847.344 | 0,05 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 108.880.780 | 1.098.999 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 53.675.007 | 942.434 | 0,02 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 37.373.236 | 541.161 | 0,01 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (7.563.065) | 167.363 | 0,00 |
| US 2 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 6.862.257 | 56.151 | 0,00 |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 10.267.200 | (5.495) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | 9.938.380 | (14.721) | (0,00) |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | (50.506.020) | (32.628) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | (24.262.321) | (283.085) | (0,01) |
| Euro-BTP Bond Future 06/06/2025 | EUR | (170.412.704) | (610.907) | (0,01) |
| | | | 10.755.536 | 0,20 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 58.269.354 1,11 |
| Net Assets | | | | 5.281.332.668 100,00 |
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | | | |
| Paese | Codice paese | % Attivo netto | | |
| USA | US | 75,96 | | |
| Irlanda | IE | 5,01 | | |
| Germania | DE | 3,37 | | |
| Regno Unito | GB | 2,65 | | |
| Francia | FR | 2,48 | | |
| Paesi Bassi | NL | 2,29 | | |
| Svizzera | CH | 1,28 | | |
| Messico | MX | 1,28 | | |
| Liberia | LR | 0,74 | | |
| Norvegia | NO | 0,65 | | |
| Panama | PA | 0,42 | | |
| Danimarca | DK | 0,42 | | |
| Malesia | MY | 0,37 | | |
| Australia | AU | 0,37 | | |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,33 | | |
| Svezia | SE | 0,30 | | |
| Sovranazionali | SU | 0,20 | | |
| Spagna | ES | 0,14 | | |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,75 | | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Genesis Energy 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 13.751.975 | 14.025.264 | 0,54 |
| Vital Energy 9,75% 15/10/2030 | US | USD | 5.882.007 | 5.106.064 | 0,20 |
| Energean Israel ^{ee} Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 4.145.842 | 4.081.063 | 0,16 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 3.983.847 | 3.888.756 | 0,15 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 2.694.929 | 2.692.771 | 0,10 |
| Murphy Oil 6,00% 01/10/2032 | US | USD | 2.905.347 | 2.652.800 | 0,10 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 2.422.883 | 2.477.011 | 0,10 |
| Venture Global | US | USD | 101.247 | 845.412 | 0,03 |
| | | | | 35.769.141 | 1,38 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| ContourGlobal Power Hlds. 5,00% 28/02/2030 Reg S | LU | EUR | 8.104.157 | 9.260.141 | 0,36 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 9.267.176 | 8.934.912 | 0,35 |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 5.925.147 | 5.634.469 | 0,22 |
| | | | | 23.829.522 | 0,92 |
| Materiali | | | | | |
| Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S | AU | USD | 3.346.431 | 3.451.208 | 0,13 |
| Celanese US Holdings 6,95% 15/11/2033 | US | USD | 2.642.985 | 2.644.033 | 0,10 |
| | | | | 6.095.241 | 0,24 |
| Industriali | | | | | |
| Albion Financing 1 6,125% 15/10/2026 144A | LU | USD | 7.432.406 | 7.425.191 | 0,29 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 3.081.429 | 3.082.148 | 0,12 |
| | | | | 10.507.339 | 0,41 |
| Informatica | | | | | |
| Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 8.671.492 | 9.796.436 | 0,38 |
| Western Digital | US | USD | 44.020 | 1.914.007 | 0,07 |
| Sandisk (DE) | US | USD | 14.673 | 471.586 | 0,02 |
| | | | | 12.182.029 | 0,47 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 14.060.118 | 14.080.266 | 0,54 |
| Service Corp International 5,75% 15/10/2032 | US | USD | 9.102.540 | 8.997.995 | 0,35 |
| Ford Motor 6,10% 19/08/2032 | US | USD | 9.160.647 | 8.823.212 | 0,34 |
| Bath & Body Works 6,95% 01/03/2033 | US | USD | 7.395.428 | 7.314.466 | 0,28 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 6.130.282 | 5.902.317 | 0,23 |
| Albion Financing 2 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 5.722.653 | 5.772.698 | 0,22 |
| Dana Financing Luxembourg 8,50% 15/07/2031 Reg S | LU | EUR | 4.402.041 | 5.404.434 | 0,21 |
| Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 6.359.188 | 5.196.876 | 0,20 |
| Kohl's 5,55% 17/07/2045 | US | USD | 7.498.436 | 3.578.457 | 0,14 |
| Kohl'S 4,625% 01/05/2031 | US | USD | 4.872.179 | 3.090.486 | 0,12 |
| Nordstrom 5,00% 15/01/2044 | US | USD | 2.848.120 | 2.036.406 | 0,08 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 1.760.816 | 1.682.567 | 0,07 |
| Newell Brands | US | USD | 334.555 | 1.594.155 | 0,06 |
| Alice Financing 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 1.760.816 | 1.314.412 | 0,05 |
| Alice (US) (A) | US | USD | 333.529 | 812.142 | 0,03 |
| | | | | 75.600.889 | 2,93 |
| Sanità | | | | | |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10% 01/10/2046 | NL | USD | 6.796.751 | 4.805.535 | 0,19 |
| | | | | 4.805.535 | 0,19 |
| Finanziari | | | | | |
| RLGH Finance Bermuda 8,25% 17/07/2031 | BM | USD | 12.132.905 | 13.251.710 | 0,51 |
| OneMain Finance 6,75% 15/03/2032 | US | USD | 10.781.478 | 10.574.528 | 0,41 |
| OneMain Finance 7,125% 15/11/2031 | US | USD | 10.189.844 | 10.264.851 | 0,40 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 6.845.173 | 6.814.159 | 0,26 |
| OneMain Finance 7,50% 15/05/2031 | US | USD | 6.351.264 | 6.436.149 | 0,25 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 4.680.031 | 4.487.337 | 0,17 |
| OneMain Finance 7,875% 15/03/2030 | US | USD | 4.252.371 | 4.399.688 | 0,17 |
| | | | | 56.228.402 | 2,18 |
| Immobiliare | | | | | |
| Hudson Pacific Properties 3,95% 01/11/2027 | US | USD | 6.362.710 | 5.543.838 | 0,21 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 4.402.041 | 3.157.841 | 0,12 |
| Hudson Pacific Properties 3,25% 15/01/2030 | US | USD | 4.058.682 | 2.697.156 | 0,10 |
| | | | | 11.398.835 | 0,44 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 4.667 | 96.822.962 | 3,75 |
| | | | | 96.822.962 | 3,75 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Iliad Holding 7,00% 15/04/2032 144A | FR | USD | 6.065.132 | 6.129.030 | 0,24 |
| Alice (Francia) 11,50% 01/02/2027 | FR | EUR | 5.501.671 | 6.036.269 | 0,23 |
| Cineplex | CA | CAD | 352.163 | 2.464.722 | 0,10 |
| | | | | 14.630.021 | 0,57 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A | US | USD | 20.254.670 | 20.547.641 | 0,80 |
| Hilcorp Energy 7,25% 15/02/2035 144A | US | USD | 15.757.545 | 13.835.581 | 0,54 |
| Venture Global LNG 7,00% 15/01/2030 144A | US | USD | 12.878.610 | 12.139.993 | 0,47 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Wildfire 7,50% 15/10/2029 144A | US | USD | 12.274.650 | 11.421.439 | 0,44 |
| Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A | FR | USD | 10.682.873 | 11.090.484 | 0,43 |
| Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A | US | USD | 11.411.850 | 10.957.555 | 0,42 |
| Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A | US | USD | 11.952.421 | 10.861.081 | 0,42 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 9.840.322 | 9.874.320 | 0,38 |
| Permian Resources Op. 9,875% 15/07/2031 144A | US | USD | 8.157.862 | 8.835.682 | 0,34 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 8.301.897 | 8.159.986 | 0,32 |
| Magnolia Oil & Gas 6,875% 01/12/2032 144A | US | USD | 8.050.452 | 7.829.170 | 0,30 |
| Energean Israel ^{ee} Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 7.016.279 | 6.629.857 | 0,26 |
| Excelerate Energy 8,00% 15/05/2030 144A | US | USD | 6.451.631 | 6.572.031 | 0,25 |
| Permian Resources Op. 7,00% 15/01/2032 144A | US | USD | 6.376.796 | 6.456.698 | 0,25 |
| SM Energy 7,00% 01/08/2032 144A | US | USD | 6.273.788 | 5.801.601 | 0,22 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 5.580.027 | 5.648.543 | 0,22 |
| Chord Energy 6,75% 15/03/2033 144A | US | USD | 5.685.676 | 5.551.011 | 0,21 |
| Transocean 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 5.524.142 | 5.489.864 | 0,21 |
| Sunoco Finance 4,50% 15/05/2029 | US | USD | 5.722.653 | 5.444.903 | 0,21 |
| Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A | US | USD | 5.344.077 | 5.128.505 | 0,20 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 5.220.820 | 5.098.567 | 0,20 |
| NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A | US | USD | 5.194.408 | 4.934.584 | 0,19 |
| Harvest Midstream 7,50% 15/05/2032 144A | US | USD | 4.402.041 | 4.485.490 | 0,17 |
| Kodiak Gas 7,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 4.402.041 | 4.480.129 | 0,17 |
| Hilcorp Energy 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 4.589.568 | 4.219.760 | 0,16 |
| CNX Resources 7,375% 15/01/2031 144A | US | USD | 4.181.939 | 4.196.095 | 0,16 |
| Summit Midstream Holdings 8,625% 31/10/2029 144A | US | USD | 4.025.226 | 3.979.560 | 0,15 |
| Noble Finance 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 4.062.203 | 3.887.289 | 0,15 |
| Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030 | US | USD | 4.000.575 | 3.765.308 | 0,15 |
| Transocean 8,25% 15/05/2029 144A | KY | USD | 4.586.046 | 3.745.863 | 0,14 |
| Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A | US | USD | 4.296.392 | 3.656.717 | 0,14 |
| Global Partner Finance 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 3.638.727 | 3.633.412 | 0,14 |
| Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A | US | USD | 3.645.770 | 3.530.896 | 0,14 |
| Borr IHC 15,14% 15/11/2028 144A | SU | USD | 2.855.958 | 2.469.876 | 0,10 |
| Tallgrass Energy 6,00% 31/12/2030 144A | US | USD | 2.641.224 | 2.462.812 | 0,10 |
| Venture Global LNG 9,00% VRN (Perpetuo) 144A | US | USD | 2.790.894 | 2.412.109 | 0,09 |
| Langfor Group Holdings 8,75% 15/02/2032 144A | US | USD | 2.436.089 | 2.323.060 | 0,09 |
| Transocean 8,00% 30/09/2028 | KY | USD | 2.153.614 | 2.130.694 | 0,08 |
| New Fortress Energy 6,50% 30/09/2026 144A | US | USD | 2.421.122 | 2.002.201 | 0,08 |
| Energean Israel ^{ee} Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 1.320.612 | 1.327.356 | 0,05 |
| | | | | 247.017.723 | 9,56 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Alpha Generation 6,75% 15/10/2032 144A | US | USD | 10.132.617 | 10.325.441 | 0,40 |
| EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 8.804.082 | 9.819.782 | 0,38 |
| Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A | US | USD | 8.968.718 | 9.501.639 | 0,37 |
| ContourGlobal Po. Hlds. 6,75% 28/02/2030 144A | LU | USD | 9.011.858 | 9.130.473 | 0,35 |
| NRG Energy 6,25% 01/11/2034 144A | US | USD | 8.414.061 | 8.384.560 | 0,32 |
| California Buyer 6,375% 15/02/2032 144A | GB | USD | 5.949.798 | 5.841.889 | 0,23 |
| Edison International 5,00% VRN (Perpetuo) | US | USD | 6.556.400 | 5.788.156 | 0,22 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 5.722.653 | 5.496.076 | 0,21 |
| Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A | US | USD | 5.163.594 | 5.064.933 | 0,20 |
| PG&E 1,375% VRN 15/03/2055 | US | USD | 2.461.621 | 2.407.809 | 0,09 |
| Talen Energy Supply 8,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 1.760.816 | 1.881.535 | 0,07 |
| Edison International 5,375% VRN (Perpetuo) | US | USD | 1.622.592 | 1.525.646 | 0,06 |
| | | | | 75.167.939 | 2,91 |
| Materiali | | | | | |
| Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A | US | USD | 21.387.755 | 21.967.076 | 0,85 |
| Cleveland-Cliffs 7,00% 15/03/2032 144A | US | USD | 17.669.792 | 16.597.390 | 0,64 |
| Magnera 7,25% 15/11/2031 144A | US | USD | 15.503.988 | 14.694.059 | 0,57 |
| Quikrete Holdings 6,375% 01/03/2032 144A | US | USD | 13.460.560 | 13.545.529 | 0,52 |
| Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875% 15/04/2027 Reg S | US | USD | 13.204.361 | 13.259.021 | 0,51 |
| Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A | SU | USD | 13.352.901 | 11.551.359 | 0,45 |
| Novelis 4,75% 30/01/2030 144A | US | USD | 9.965.340 | 9.284.503 | 0,36 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 8.795.277 | 8.856.431 | 0,34 |
| Clydesdale 6,75% 15/04/2032 144A | US | USD | 8.540.839 | 8.711.887 | 0,34 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 8.782.952 | 8.470.966 | 0,33 |
| OLIN 6,625% 01/04/2033 144A | US | USD | 8.597.186 | 8.166.424 | 0,32 |
| Methanex US Operations 6,25% 15/03/2032 144A | US | USD | 8.532.916 | 8.075.600 | 0,31 |
| NOVA Chemicals 7,00% 01/12/2031 144A | CA | USD | 7.708.854 | 7.966.144 | 0,31 |
| New Gold 6,875% 01/04/2032 144A | CA | USD | 7.292.421 | 7.454.911 | 0,29 |
| Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A | AU | USD | 7.146.273 | 6.785.740 | 0,26 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 6.426.980 | 6.312.897 | 0,24 |
| INEOS Quattro Finance 2 9,625% 15/03/2029 144A | GB | USD | 6.456.033 | 6.220.065 | 0,24 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 6.296.679 | 6.138.845 | 0,24 |
| Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 6.576.649 | 6.040.073 | 0,23 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A | GB | USD | 6.410.252 | 6.020.173 | 0,23 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 6.150.531 | 5.530.047 | 0,21 |
| Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25% 15/05/2031 144A | US | USD | 5.317.665 | 5.287.092 | 0,20 |
| Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A | LU | USD | 5.680.393 | 5.115.432 | 0,20 |
| Brundage-Bone 7,50% 01/02/2032 144A | US | USD | 5.193.528 | 5.079.273 | 0,20 |
| FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 5.017.446 | 4.961.769 | 0,19 |
| First Quantum Minerals 8,625% 01/06/2031 144A | CA | USD | 4.842.245 | 4.922.055 | 0,19 |
| Cerdia Finanz 9,375% 03/10/2031 144A | DE | USD | 4.467.191 | 4.484.613 | 0,17 |
| Taseko Mines 8,25% 01/05/2030 144A | CA | USD | 4.402.041 | 4.453.868 | 0,17 |
| Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A | LU | USD | 4.406.443 | 4.256.069 | 0,16 |
| OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A | NL | USD | 4.446.061 | 4.126.324 | 0,16 |
| Quikrete Holdings 6,75% 01/03/2033 144A | US | USD | 4.061.323 | 4.080.879 | 0,16 |
| Celanese US Holdings 6,75% 15/04/2033 | US | USD | 4.254.132 | 3.978.776 | 0,15 |
| First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027 144A | CA | USD | 3.977.680 | 3.940.737 | 0,15 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 3.926.620 | 3.878.185 | 0,15 |
| Arsenol AIC Parent 11,50% 01/10/2031 144A | US | USD | 3.186.197 | 3.500.461 | 0,14 |
| Ivanhoe Mines 7,875% 23/01/2030 144A | CA | USD | 2.641.224 | 2.506.792 | 0,10 |
| Chemours 8,00% 15/01/2033 144A | US | USD | 2.187.814 | 1.980.027 | 0,08 |
| Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A | US | USD | 880.408 | 916.455 | 0,04 |
| | | | | 269.216.947 | 10,42 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Industriali | | | | | |
| Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A | US | USD | 16.446.905 | 16.818.739 | 0,65 |
| Husky Injec. Molding Sys. 9,00% 15/02/2029 144A | CA | USD | 14.215.070 | 14.446.477 | 0,56 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 12.042.223 | 12.040.327 | 0,47 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 11.563.281 | 10.837.856 | 0,42 |
| Standard Chartered 6,50% 15/08/2032 144A | US | USD | 10.565.778 | 10.707.700 | 0,41 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 9.553.309 | 10.199.363 | 0,39 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 8.674.662 | 8.460.381 | 0,33 |
| JetBlue Airways 9,875% 20/09/2031 144A | SU | USD | 9.160.647 | 8.410.793 | 0,33 |
| VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 7.369.016 | 7.735.094 | 0,30 |
| Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A | US | USD | 7.486.111 | 7.426.234 | 0,29 |
| Latam Airlines 7,875% 15/04/2030 Reg S | CL | USD | 7.008.929 | 6.868.961 | 0,27 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 6.261.463 | 6.370.919 | 0,25 |
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | SU | USD | 6.519.789 | 6.332.019 | 0,25 |
| EMRLD Borrower 6,75% 15/07/2031 144A | US | USD | 5.637.253 | 5.744.547 | 0,22 |
| Avis Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 5.645.177 | 5.638.387 | 0,22 |
| WESCO Distribution 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 5.241.950 | 5.308.077 | 0,21 |
| Amsted Industries 6,375% 15/03/2033 144A | US | USD | 4.870.418 | 4.893.728 | 0,19 |
| Transdigm 7,125% 01/12/2031 144A | US | USD | 4.402.041 | 4.582.482 | 0,18 |
| United Rentals North Am. 6,125% 15/03/2034 144A | US | USD | 4.469.832 | 4.523.339 | 0,18 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 4.403.802 | 4.500.954 | 0,17 |
| Neptune Bidco (US) 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 4.408.204 | 3.919.532 | 0,15 |
| XPO 7,125% 01/06/2031 144A | US | USD | 3.715.322 | 3.802.603 | 0,15 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 3.887.002 | 3.661.357 | 0,14 |
| American Airlines 7,75% 15/02/2028 144A | US | USD | 3.521.633 | 3.489.241 | 0,14 |
| Atlas Lux 4,625% 01/06/2028 144A | SU | USD | 3.405.419 | 3.280.510 | 0,13 |
| XPO 6,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 3.112.243 | 3.148.958 | 0,12 |
| Beacon Roofing Supply 6,75% 30/04/2032 144A | US | USD | 2.419.362 | 2.426.358 | 0,09 |
| OT Midco 15,653% 15/02/2030 144A | US | USD | 2.848.120 | 2.328.553 | 0,09 |
| Sensata Technologies 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 1.850.618 | 1.708.043 | 0,07 |
| Miter Brands Acquisition 6,75% 01/04/2032 144A | US | USD | 1.010.709 | 1.011.834 | 0,04 |
| Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A | US | USD | 1.111.075 | 908.493 | 0,04 |
| | | | | 191.531.859 | 7,41 |

Informatica

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|------------|--------------------|-------------|
| Western Digital 3,10% 01/02/2032 | US | USD | 18.397.009 | 15.701.860 | 0,61 |
| RingCentral 8,50% 15/08/2030 144A | US | USD | 11.445.306 | 12.035.701 | 0,47 |
| Seagate HDD (Cayman) 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 10.678.470 | 10.304.463 | 0,40 |
| CommScope 9,50% 15/12/2031 144A | US | USD | 8.760.061 | 8.976.446 | 0,35 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 8.856.906 | 8.694.934 | 0,34 |
| Gen Digital 6,25% 01/04/2033 144A | US | USD | 7.643.704 | 7.639.327 | 0,30 |
| Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A | CA | USD | 7.169.164 | 7.281.734 | 0,28 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 6.846.054 | 7.067.332 | 0,27 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 6.497.412 | 5.757.921 | 0,22 |
| Coherent 5,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 5.790.444 | 5.540.190 | 0,21 |
| Viasat 5,625% 15/04/2027 144A | US | USD | 5.547.452 | 5.440.000 | 0,21 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 4.994.555 | 5.065.447 | 0,20 |
| Viasat 7,50% 30/05/2031 144A | US | USD | 4.670.816 | 4.640.478 | 0,18 |
| Seagate HDD (Cayman) 8,25% 15/12/2029 | KY | USD | 4.255.013 | 4.568.160 | 0,18 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 3.619.358 | 3.162.612 | 0,12 |
| Sensata Technologies 6,625% 15/07/2032 144A | US | USD | 1.978.277 | 1.964.784 | 0,08 |
| Sabre 10,75% 15/11/2029 Reg S | US | USD | 1.572.409 | 1.500.062 | 0,06 |
| | | | | 115.341.451 | 4,46 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| EchoStar 6,75% 30/11/2030 | US | USD | 34.350.626 | 31.945.993 | 1,24 |
| Clear Channel Out. Hlds. 9,00% 15/09/2028 144A | US | USD | 19.068.760 | 19.718.376 | 0,76 |
| Carnival 6,125% 15/02/2033 144A | PA | USD | 19.205.223 | 19.082.877 | 0,74 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 19.650.710 | 18.361.406 | 0,71 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 18.748.292 | 17.378.109 | 0,67 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 16.204.792 | 17.063.458 | 0,66 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 16.507.653 | 15.572.167 | 0,60 |
| Sally Holdings 6,75% 01/03/2032 | US | USD | 15.150.944 | 15.288.621 | 0,59 |
| Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A | US | USD | 15.452.043 | 14.771.999 | 0,57 |
| CSC Holdings 4,125% 01/12/2030 144A | US | USD | 20.833.979 | 14.426.963 | 0,56 |
| Rivian 10,151% FRN 15/10/2026 144A | US | USD | 13.787.192 | 13.787.197 | 0,53 |
| Allwyn Ent. Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 13.144.494 | 13.648.125 | 0,53 |
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 14.516.170 | 13.243.992 | 0,51 |
| Staples 10,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 14.776.770 | 12.959.139 | 0,50 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 11.471.718 | 11.687.623 | 0,45 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 13.934.220 | 11.366.404 | 0,44 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 10.398.501 | 10.993.938 | 0,43 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 13.034.443 | 10.783.329 | 0,42 |
| Sinclair Television Group 8,125% 15/02/2033 144A | US | USD | 10.776.196 | 10.648.767 | 0,41 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 10.510.313 | 10.454.380 | 0,40 |
| VF 2,95% 23/04/2030 | US | USD | 12.329.236 | 10.170.575 | 0,39 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 10.474.216 | 9.774.529 | 0,38 |
| Station Casinos 6,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 9.772.530 | 9.716.781 | 0,38 |
| Forvia 8,00% 15/06/2030 144A | FR | USD | 9.720.586 | 9.684.732 | 0,37 |
| AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 9.335.848 | 9.016.354 | 0,37 |
| Directv Holdings 11,336% 15/02/2031 144A | US | USD | 9.880.821 | 9.333.072 | 0,36 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 9.813.029 | 9.125.889 | 0,35 |
| Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A | US | USD | 9.353.456 | 9.096.712 | 0,35 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 8.724.845 | 8.979.130 | 0,35 |
| Mohegan Tribal Gaming 8,25% 15/04/2030 144A | US | USD | 8.074.223 | 8.069.715 | 0,31 |
| Belron UK Finance 5,75% 15/10/2029 144A | GB | USD | 8.016.997 | 8.012.348 | 0,31 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 8.118.244 | 7.854.629 | 0,30 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 7.938.640 | 7.541.900 | 0,29 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 7.927.195 | 7.491.057 | 0,29 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 7.748.442 | 7.004.335 | 0,27 |
| Match Group Holdings II 3,625% 01/10/2031 144A | US | USD | 8.073.375 | 6.937.227 | 0,27 |
| Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A | US | USD | 6.503.575 | 6.861.863 | 0,27 |
| Midcontinent Comm. 8,00% 15/08/2032 144A | US | USD | 6.699.026 | 6.834.547 | 0,26 |
| Newell Brands 6,625% 15/09/2029 | US | USD | 6.554.399 | 6.166.471 | 0,24 |
| CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A | US | USD | 5.684.795 | 5.736.015 | 0,22 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 5.382.959 | 5.619.534 | 0,22 |
| McGraw-Hill Education 7,375% 01/09/2031 144A | US | USD | 5.410.108 | 5.527.264 | 0,21 |
| Somnigroup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 5.828.302 | 5.402.227 | 0,21 |
| Newell Brands 6,625% 15/05/2032 | US | USD | 6.026.394 | 5.388.769 | 0,21 |
| Gray Television 10,50% 15/07/2029 144A | US | USD | 5.167.996 | 5.309.792 | 0,21 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| | | | | | |
| Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A | US | USD | 4.259.415 | 4.474.281 | 0,17 |
| Univision Communications 6,625% 01/06/2027 144A | US | USD | 4.402.041 | 4.257.001 | 0,16 |
| LAS Vegas 6,00% 14/06/2030 | US | USD | 4.238.285 | 4.251.296 | 0,16 |
| CSC Holdings 11,75% 31/01/2029 144A | US | USD | 4.402.041 | 4.160.461 | 0,16 |
| Crocs 4,125% 15/08/2031 144A | US | USD | 4.710.184 | 4.138.062 | 0,16 |
| CSC Holdings 5,00% 15/11/2031 144A | US | USD | 8.164.025 | 3.734.636 | 0,14 |
| Univision Communications 8,50% 31/07/2031 144A | US | USD | 3.924.860 | 3.700.071 | 0,14 |
| Levi Strauss 3,50% 01/03/2031 144A | US | USD | 4.149.364 | 3.676.443 | 0,14 |
| Wayfair 7,25% 31/10/2029 144A | US | USD | 3.909.012 | 3.602.845 | 0,14 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 3.948.631 | 3.586.477 | 0,14 |
| Adams Homes 9,25% 15/10/2028 144A | US | USD | 3.448.559 | 3.479.135 | 0,13 |
| Nexstar Broadcasting 4,75% 01/11/2028 144A | US | USD | 3.221.633 | 3.371.392 | 0,13 |
| ZF North America 6,875% 23/04/2032 144A | US | USD | 3.521.633 | 3.095.096 | 0,12 |
| Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A | CA | USD | 3.094.635 | 3.026.449 | 0,12 |
| Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A | JP | USD | 2.812.024 | 3.014.784 | 0,12 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 2.839.316 | 2.891.946 | 0,11 |
| Carvana 9,00% 01/06/2030 144A | US | USD | 2.641.224 | 2.792.236 | 0,11 |
| Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 2.988.986 | 2.630.423 | 0,10 |
| Cable One 1,125% 15/03/2028 | US | USD | 3.231.978 | 2.593.128 | 0,10 |
| Charter Communications 3,70% 01/04/2051 | US | USD | 4.035.791 | 2.497.730 | 0,10 |
| Nissan Motor Acceptance Co 4,81% 17/09/2030 144A | JP | USD | 2.695.810 | 2.490.581 | 0,10 |
| Staples 12,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 3.926.620 | 2.324.434 | 0,09 |
| Rivian Automotive 3,625% 15/10/2030 | US | USD | 2.584.878 | 2.322.061 | 0,09 |
| Rakuten Group 8,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 2.403.514 | 2.270.884 | 0,09 |
| Empire Resorts 7,75% 01/11/2026 144A | US | USD | 2.024.058 | 1.916.495 | 0,07 |
| PetSmart Finance 4,75% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.760.816 | 1.690.240 | 0,07 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 1.760.816 | 1.678.194 | 0,06 |
| Tempur Sealy International 3,875% 15/10/2031 144A | US | USD | 1.567.127 | 1.371.847 | 0,05 |
| Nordstrom 4,25% 01/08/2031 | US | USD | 1.448.271 | 1.228.187 | 0,05 |
| Hertz 12,625% 15/07/2029 144A | US | USD | 1.173.584 | 1.140.680 | 0,04 |
| Michaels 5,25% 01/05/2028 144A | US | USD | 1.531.910 | 824.833 | 0,03 |
| | | | | 582.624.658 | 22,55 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|------------|-------------------|-------------|
| Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A | US | USD | 14.966.939 | 14.437.433 | 0,56 |
| Resideo Funding 6,50% 15/07/2032 144A | US | USD | 8.061.897 | 8.020.418 | 0,31 |
| Albertsons 6,25% 15/03/2033 144A | US | USD | 7.457.937 | 7.581.553 | 0,29 |
| KeHE Finance 9,00% 15/02/2029 144A | US | USD | 5.615.243 | 5.772.038 | 0,22 |
| Walgreens Boots Alliance 4,80% 18/11/2044 | US | USD | 6.161.977 | 5.664.335 | 0,22 |
| Fiesta Purchaser 9,625% 15/09/2032 144A | US | USD | 3.162.426 | 3.312.687 | 0,13 |
| Walgreens Boots Alliance 8,125% 15/08/2029 | US | USD | 2.629.779 | 2.748.430 | 0,11 |
| HFC Prestige 6,625% 15/07/2030 144A | US | USD | 2.201.020 | 2.208.638 | 0,09 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 395.303 | 421.477 | 0,02 |
| | | | | 50.167.009 | 1,94 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|------------|------|
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 15.645.733 | 16.199.087 | 0,63 |
| 1261229 BC 10,529% 15/04/2032 144A | CA | USD | 13.290.641 | 12.952.738 | 0,50 |
| DaVita 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 13.469.364 | 11.844.426 | 0,46 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Rocket Mortgage 4,00% 15/10/2033 144A | US | USD | 3.257.510 | 2.815.790 | 0,11 |
| Navient 5,625% 01/08/2033 MTN | US | USD | 2.641.224 | 2.273.538 | 0,09 |
| Freedom Mortgage 9,25% 01/02/2029 144A | US | USD | 1.760.816 | 1.804.264 | 0,07 |
| New Fort 12,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 1.622.833 | 1.146.336 | 0,04 |
| Jane Street Group 7,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 880.408 | 907.171 | 0,04 |
| | | | 287.306.800 | 11,12 | |
| Immobiliare | | | | | |
| Uniti Group 6,50% 15/02/2029 144A | US | USD | 11.935.693 | 10.994.287 | 0,43 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 10.215.376 | 10.848.341 | 0,42 |
| Starwood Property Trust 6,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 10.296.373 | 10.171.507 | 0,39 |
| Forestar Group 6,50% 15/03/2033 144A | US | USD | 7.850.599 | 7.656.788 | 0,30 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 5.757.869 | 5.582.474 | 0,22 |
| Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 6.158.455 | 5.480.569 | 0,21 |
| Aroundtown Finance 7,875% VRN (Perpetuo) | LU | USD | 5.885.528 | 5.453.261 | 0,21 |
| Aroundtown Finance 5,375% 21/03/2029 EMTN | LU | USD | 5.672.470 | 5.447.120 | 0,21 |
| Pebblebrook Hotel 6,375% 15/10/2029 144A | US | USD | 4.485.680 | 4.410.094 | 0,17 |
| Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031 | US | USD | 4.186.341 | 3.586.271 | 0,14 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 3.464.406 | 3.463.983 | 0,13 |
| Service Properties Trust 8,375% 15/06/2029 | US | USD | 2.764.482 | 2.709.540 | 0,10 |
| | | | 75.804.235 | 2,93 | |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025** | US | USD | 47.304.330 | 47.187.745 | 1,83 |
| | | | 47.187.745 | 1,83 | |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings 6,50% 15/03/2030 144A | LU | USD | 11.718.233 | 11.587.702 | 0,45 |
| Connect Finco SARL 9,00% 15/09/2029 144A | SU | USD | 10.425.793 | 9.767.031 | 0,38 |
| IHS Holding 7,875% 29/05/2030 Reg S | KY | USD | 10.052.500 | 9.715.920 | 0,38 |
| Consolidated Comm. 5,00% 01/10/2028 144A | US | USD | 7.114.578 | 6.758.138 | 0,26 |
| Sable International Fin. 7,125% 15/10/2032 144A | KY | USD | 6.744.807 | 6.648.862 | 0,26 |
| Ilriad Holding 8,50% 15/04/2031 144A | FR | USD | 5.830.943 | 6.154.003 | 0,24 |
| C&W Senior Financing DAC 9,00% 15/01/2033 144A | KY | USD | 6.069.534 | 6.094.643 | 0,24 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 4.717.227 | 4.741.072 | 0,18 |
| Alice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 4.393.237 | 3.576.957 | 0,14 |
| Telesat 5,625% 06/12/2026 144A | CA | USD | 5.590.592 | 3.186.637 | 0,12 |
| Alice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A | FR | USD | 3.798.961 | 3.164.439 | 0,12 |
| Lumen Technologies 9,922% 15/10/2032 144A | US | USD | 2.965.994 | 2.974.299 | 0,12 |
| Level 3 Financial 4,00% 15/04/2031 144A | US | USD | 3.750.539 | 2.945.073 | 0,11 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 2.993.388 | 2.499.479 | 0,10 |
| Alice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A | FR | USD | 2.817.306 | 2.291.836 | 0,09 |
| Frontier Communications 5,875% 01/11/2029 | US | USD | 1.200.433 | 1.202.597 | 0,05 |
| | | | 83.308.688 | 3,22 | |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Mesquite Energy* | US | USD | 52.237 | 4.124.607 | 0,16 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Predefinito) | GB | USD | 4.402.041 | 770.357 | 0,03 |
| | | | 4.894.964 | 0,19 | |
| Materiali | | | | | |
| New WEI 9,50% (Perp.) 15/10/2019 144A (Predefinito)* | US | USD | 4.582.524 | 46 | 0,00 |
| | | | 46 | 0,00 | |
| Industriali | | | | | |
| Hertz 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 4.635.349 | 46 | 0,00 |
| Hertz 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 4.274.382 | 43 | 0,00 |
| | | | 89 | 0,00 | |
| Informatica | | | | | |
| Dye & Durham 6,50% 01/11/2028 | CA | CAD | 8.495.058 | 5.652.832 | 0,22 |
| | | | 5.652.832 | 0,22 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| New Cotaï* | SU | USD | 1.115.681 | 243.219 | 0,01 |
| ACC Claims Holdings* | US | USD | 163.316 | 2.245 | 0,00 |
| UC Holdings* | US | USD | 114.339 | 1 | 0,00 |
| | | | 245.465 | 0,01 | |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Tops Holding 6,813% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 11.044.720 | 110 | 0,00 |
| | | | 110 | 0,00 | |
| Sanità | | | | | |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 5.260.439 | 53 | 0,00 |
| WP Rocket 0,00% (Perpetuo)* | US | USD | 5.075.553 | 51 | 0,00 |
| | | | 104 | 0,00 | |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Intelsat (LU)* | LU | USD | 152.943 | 5.157.229 | 0,20 |
| | | | 5.157.229 | 0,20 | |
| Fractions | | | | 8 | 0,00 |
| | | | 2.515.277.032 | 97,34 | |
| Totale investimenti (costo USD 2.543.779.718) | | | | | |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Credit Default Swap | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 149.669.386 | (5.290.084) | (0,20) |
| | | | (5.290.084) | (0,20) |
| Contratti di cambio a termine | | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 145,69415999 14/05/2025 | | 24.977.455 | 567.825 | 0,02 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | | 8.889.740 | (307.707) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,25876500 14/05/2025 | | 6.115.210 | (345.780) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | | 22.747.256 | (1.897.752) | (0,07) |
| | | | (1.983.414) | (0,08) |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92214751 07/05/2025 | | 85.062.096 | 3.979.140 | 0,15 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | | 66.465.638 | 178.596 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14030470 07/05/2025 | | 1.164.781 | 5.285 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063906 07/05/2025 | | 1.214.345 | (412) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | | 1.540.631 | (35.486) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205000 07/05/2025 | | 3.957.827 | (115.420) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09665300 07/05/2025 | | 3.428.959 | (116.299) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10532620 07/05/2025 | | 4.865.156 | (127.838) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | | 66.780.661 | (169.982) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09309330 07/05/2025 | | 8.832.178 | (327.256) | (0,01) |
| | | | 3.270.328 | 0,13 |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | | | | |
| Comprato HUF venduto USD a 371,83730014 07/05/2025 | | 11.958.390 | 520.608 | 0,02 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00282122 07/05/2025 | | 12.317.492 | 64.936 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 359,16289183 07/05/2025 | | 200.090 | 1.594 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 357,06989995 07/05/2025 | | 198.649 | 415 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00272510 07/05/2025 | | 296.268 | (8.586) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268983 07/05/2025 | | 265.968 | (11.051) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto USD a 355,07103992 10/06/2025 | | 12.360.982 | (65.769) | (0,00) |
| | | | 502.147 | 0,02 |
| Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 148,52643044 07/05/2025 | | 835.204 | 34.883 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,81549729 07/05/2025 | | 253.800 | 11.115 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,09810027 10/06/2025 | | 1.109.351 | 657 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704149 10/06/2025 | | 38.317 | 0 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,46321903 07/05/2025 | | 16.950 | (13) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,89576433 07/05/2025 | | 17.117 | (81) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00685817 07/05/2025 | | 18.773 | (417) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701058 07/05/2025 | | 1.105.664 | (540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00681227 07/05/2025 | | 44.538 | (1.281) | (0,00) |
| | | | 44.323 | 0,00 |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | | | | |
| Comprato CNY venduto USD a 7,25248217 10/06/2025 | | 46.977 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13807500 07/05/2025 | | 1.156 | 4 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,27911991 07/05/2025 | | 728 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13624127 07/05/2025 | | 867 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13751870 07/05/2025 | | 46.870 | (17) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 7,24600037 07/05/2025 | | 48.316 | (154) | (0,00) |
| | | | (153) | (0,00) |
| Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751555 07/05/2025 | | 4.335.232 | 95.656 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | | 3.123.745 | 8.867 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60024071 07/05/2025 | | 124.231 | 2.958 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,61045889 07/05/2025 | | 47.067 | 1.428 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63475596 07/05/2025 | | 69.289 | (545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158648 07/05/2025 | | 70.056 | (1.993) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61807790 07/05/2025 | | 96.991 | (3.291) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | | 3.133.808 | (8.893) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,59706200 07/05/2025 | | 288.095 | (19.238) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,61899430 07/05/2025 | | 958.396 | (31.143) | (0,00) |
| | | | 43.806 | 0,00 |
| Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | | | | |
| Comprato JPY venduto USD a 148,52643009 07/05/2025 | | 4.321.903 | 180.506 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 149,18061907 07/05/2025 | | 72.001 | 3.338 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,09810014 10/06/2025 | | 4.727.323 | 2.801 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,63186894 07/05/2025 | | 223.755 | 1.664 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 143,34400097 07/05/2025 | | 155.886 | 844 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00703748 07/05/2025 | | 244.694 | 819 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,57184903 07/05/2025 | | 73.078 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701202 07/05/2025 | | 138.304 | (39) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,37369873 07/05/2025 | | 141.254 | (196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00685816 07/05/2025 | | 79.420 | (1.765) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701058 07/05/2025 | | 4.711.614 | (2.303) | (0,00) |
| | | | 185.669 | 0,01 |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286509 07/05/2025 | | 1.209.603 | 57.570 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | | 1.129.024 | 3.034 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87738134 07/05/2025 | | 17.324 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205014 07/05/2025 | | 39.844 | (1.162) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900691 07/05/2025 | | 52.558 | (1.211) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583009 07/05/2025 | 63.001 | (2.182) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 1.134.375 | (2.887) | (0,00) |
| | | 53.092 | 0,00 |

Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92283443 07/05/2025 | 13.446.507 | 639.502 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 13.455.318 | 36.155 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88063907 07/05/2025 | 273.438 | (93) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87653511 10/06/2025 | 224.863 | (636) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900699 07/05/2025 | 277.659 | (6.396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 363.817 | (10.908) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08052802 07/05/2025 | 262.561 | (12.635) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 13.519.092 | (34.411) | (0,00) |
| | | 610.578 | 0,02 |

Azioni I (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92214751 07/05/2025 | 199.567.203 | 9.335.603 | 0,36 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13813500 07/05/2025 | 194.536.186 | 510.903 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,88003774 07/05/2025 | 3.119.298 | (3.187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13035810 07/05/2025 | 9.089.290 | (38.400) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583000 07/05/2025 | 3.799.473 | (131.621) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205000 07/05/2025 | 4.593.967 | (133.971) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87683686 10/06/2025 | 195.446.048 | (485.347) | (0,02) |
| | | 9.053.980 | 0,35 |

Azioni I-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92286512 07/05/2025 | 51.687 | 2.460 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820409 07/05/2025 | 52.785 | 142 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877875 07/05/2025 | 797 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10205000 07/05/2025 | 1.135 | (33) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09583333 07/05/2025 | 1.022 | (35) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678230 10/06/2025 | 53.035 | (135) | (0,00) |
| | | 2.397 | 0,00 |

Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato CHF venduto USD a 0,87732100 07/05/2025 | 40.862.922 | 2.718.933 | 0,11 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82081700 10/06/2025 | 28.571.777 | 60.834 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,81263200 07/05/2025 | 837.156 | (10.132) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,19227880 07/05/2025 | 681.143 | (13.109) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21019517 07/05/2025 | 3.452.641 | (15.565) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,17240524 07/05/2025 | 728.555 | (25.932) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,16780397 07/05/2025 | 848.663 | (33.419) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21062444 07/05/2025 | 10.187.606 | (42.331) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21332954 07/05/2025 | 28.510.272 | (55.025) | (0,00) |
| | | 2.584.254 | 0,10 |

Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200255 07/05/2025 | 139.710.785 | 6.512.575 | 0,25 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 137.291.970 | 368.910 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87738154 07/05/2025 | 2.006.767 | (8.101) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87877709 07/05/2025 | 6.040.667 | (14.817) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 2.673.855 | (61.589) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 3.061.056 | (91.776) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08277240 07/05/2025 | 5.493.690 | (253.505) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08052800 07/05/2025 | 5.727.305 | (275.609) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 137.942.683 | (351.116) | (0,01) |
| | | 5.824.972 | 0,23 |

Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,59751554 07/05/2025 | 2.516.282 | 55.521 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,64160000 07/05/2025 | 2.523.564 | 7.164 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56748916 07/05/2025 | 53.716 | 153 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62158648 07/05/2025 | 53.486 | (1.521) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,60619605 07/05/2025 | 48.624 | (2.553) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,55800855 10/06/2025 | 2.531.693 | (7.184) | (0,00) |
| | | 51.580 | 0,00 |

Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92200255 07/05/2025 | 119.212.252 | 5.557.042 | 0,22 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91483499 07/05/2025 | 30.060.066 | 1.156.663 | 0,04 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13815520 07/05/2025 | 171.218.879 | 452.712 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87738154 07/05/2025 | 2.339.347 | (9.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10900700 07/05/2025 | 2.789.527 | (64.253) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87763742 07/05/2025 | 18.275.543 | (68.470) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10112000 07/05/2025 | 2.514.593 | (75.392) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87681995 10/06/2025 | 172.023.002 | (430.491) | (0,02) |
| | | 6.518.367 | 0,25 |

| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----|---------------|--------------------|---------------|
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | (384.573) | (523) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (3.161.986) | (45.231) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (129.165.032) | (2.125.713) | (0,08) |
| | | | (2.171.467) | (0,08) |

| | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 49.341.853 | 1,88 |
| Net Assets | 2.583.919.260 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 70,44 |
| Canada | CA | 4,17 |
| Irlanda | IE | 3,91 |
| Regno Unito | GB | 3,43 |
| Isole Cayman | KY | 2,95 |
| Lussemburgo | LU | 2,92 |
| Francia | FR | 2,24 |
| Sovranazionali | SU | 2,09 |
| Bermuda | BM | 0,84 |
| Panama | PA | 0,74 |
| Giappone | JP | 0,73 |
| Australia | AU | 0,59 |
| Paesi Bassi | NL | 0,56 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,45 |
| Svizzera | CH | 0,32 |
| Israele | IL | 0,31 |
| Cile | CL | 0,27 |
| Austria | AT | 0,17 |
| Germania | DE | 0,17 |
| Spagna | ES | 0,05 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,66 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Finanziari | | | | | |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 11.157.304 | 11.153.789 | 0,97 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 4.462.922 | 4.462.594 | 0,39 |
| | | | | 15.616.383 | 1,35 |
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 18.595.506 | 18.588.443 | 1,61 |
| KIW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 14.876.405 | 14.853.877 | 1,29 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 11.157.304 | 11.153.047 | 0,97 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 9.297.753 | 9.272.368 | 0,80 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 9.297.753 | 9.260.623 | 0,80 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 9.297.753 | 9.255.672 | 0,80 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 8.925.843 | 8.925.843 | 0,77 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 8.925.843 | 8.914.419 | 0,77 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 8.925.843 | 8.910.617 | 0,77 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 8.925.843 | 8.836.739 | 0,76 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 8.182.023 | 8.155.065 | 0,71 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.440.632 | 0,64 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.440.486 | 0,64 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.440.180 | 0,64 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 7.438.203 | 7.439.328 | 0,64 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.439.037 | 0,64 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.438.638 | 0,64 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.438.476 | 0,64 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 7.438.203 | 7.438.203 | 0,64 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.438.203 | 0,64 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 7.438.203 | 7.438.203 | 0,64 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.438.176 | 0,64 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.436.986 | 0,64 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.436.473 | 0,64 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 7.438.203 | 7.435.480 | 0,64 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.435.470 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.434.957 | 0,64 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 7.438.203 | 7.434.683 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.434.030 | 0,64 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.432.777 | 0,64 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 7.438.203 | 7.432.739 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 7.438.203 | 7.431.714 | 0,64 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 7.438.203 | 7.431.400 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.429.850 | 0,64 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.429.588 | 0,64 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 7.438.203 | 7.429.588 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.428.937 | 0,64 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.428.682 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.428.474 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.425.700 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.425.700 | 0,64 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.425.505 | 0,64 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.424.609 | 0,64 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 7.438.203 | 7.424.560 | 0,64 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.423.351 | 0,64 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 7.438.203 | 7.422.635 | 0,64 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 7.438.203 | 7.422.430 | 0,64 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.422.397 | 0,64 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 7.438.203 | 7.421.956 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 7.438.203 | 7.421.547 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.421.238 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.421.087 | 0,64 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 7.438.203 | 7.419.489 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.417.630 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.417.197 | 0,64 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 7.438.203 | 7.416.714 | 0,64 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 7.438.203 | 7.415.679 | 0,64 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.413.696 | 0,64 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 7.438.203 | 7.413.294 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.413.281 | 0,64 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 7.438.203 | 7.413.007 | 0,64 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 7.438.203 | 7.412.917 | 0,64 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 7.438.203 | 7.412.917 | 0,64 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 7.438.203 | 7.412.917 | 0,64 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 7.438.203 | 7.412.851 | 0,64 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 7.438.203 | 7.412.839 | 0,64 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 7.438.203 | 7.412.834 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.412.823 | 0,64 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.409.796 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.409.196 | 0,64 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.409.067 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 7.438.203 | 7.408.305 | 0,64 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.406.520 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.405.157 | 0,64 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 7.438.203 | 7.404.518 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.404.097 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.402.893 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 7.438.203 | 7.402.555 | 0,64 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 7.438.203 | 7.401.479 | 0,64 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 7.438.203 | 7.401.447 | 0,64 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.401.447 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 7.438.203 | 7.399.926 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.398.838 | 0,64 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.398.381 | 0,64 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 7.438.203 | 7.390.434 | 0,64 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.369.396 | 0,64 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 7.438.203 | 7.365.905 | 0,64 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 7.438.203 | 7.359.842 | 0,64 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 7.438.203 | 7.356.108 | 0,64 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 7.066.292 | 7.057.762 | 0,61 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 6.694.382 | 6.675.088 | 0,58 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 6.694.382 | 6.660.908 | 0,58 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 5.950.562 | 5.952.224 | 0,52 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 5.950.562 | 5.948.242 | 0,51 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 5.950.562 | 5.945.120 | 0,51 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 5.578.652 | 5.561.413 | 0,48 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 5.578.652 | 5.554.890 | 0,48 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 5.578.652 | 5.554.106 | 0,48 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 5.206.742 | 5.183.163 | 0,45 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 5.206.742 | 5.159.902 | 0,45 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.730.082 | 0,32 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 3.719.101 | 3.720.339 | 0,32 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 3.719.101 | 3.720.321 | 0,32 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 3.719.101 | 3.720.225 | 0,32 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 3.719.101 | 3.720.158 | 0,32 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.720.050 | 0,32 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 3.719.101 | 3.719.904 | 0,32 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.719.851 | 0,32 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.719.589 | 0,32 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 3.719.101 | 3.719.507 | 0,32 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.719.501 | 0,32 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.719.460 | 0,32 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.719.444 | 0,32 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.719.416 | 0,32 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.719.370 | 0,32 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.719.311 | 0,32 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.719.209 | 0,32 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 3.719.101 | 3.719.133 | 0,32 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 3.719.101 | 3.719.086 | 0,32 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.718.976 | 0,32 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 3.719.101 | 3.718.549 | 0,32 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 3.719.101 | 3.717.893 | 0,32 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.717.740 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.716.265 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 3.719.101 | 3.715.468 | 0,32 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 3.719.101 | 3.713.188 | 0,32 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.712.531 | 0,32 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 3.719.101 | 3.712.156 | 0,32 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 3.719.101 | 3.712.088 | 0,32 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.712.018 | 0,32 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 3.719.101 | 3.711.956 | 0,32 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 3.719.101 | 3.711.671 | 0,32 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.711.234 | 0,32 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 3.719.101 | 3.711.084 | 0,32 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.710.978 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 3.719.101 | 3.710.894 | 0,32 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 3.719.101 | 3.710.348 | 0,32 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 3.719.101 | 3.709.662 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 3.719.101 | 3.709.249 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 3.719.101 | 3.709.249 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.707.378 | 0,32 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 3.719.101 | 3.704.898 | 0,32 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 3.719.101 | 3.704.598 | 0,32 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.704.017 | 0,32 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.703.577 | 0,32 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 3.719.101 | 3.703.486 | 0,32 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.702.269 | 0,32 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 3.719.101 | 3.701.985 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.700.995 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 3.719.101 | 3.681.223 | 0,32 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 3.719.101 | 3.671.062 | 0,32 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 2.975.281 | 2.968.513 | 0,29 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 2.231.461 | 2.230.609 | 0,19 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 4.756.162 | 0,42 |
| Net Assets | 1.155.746.919 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 22,28 |
| Germania | DE | 16,52 |
| Belgio | BE | 8,68 |
| Francia | FR | 8,48 |
| Paesi Bassi | NL | 7,07 |
| Svezia | SE | 4,56 |
| USA | US | 4,26 |
| Australia | AU | 4,20 |
| Lussemburgo | LU | 3,92 |
| Giappone | JP | 3,72 |
| Danimarca | DK | 3,21 |
| Irlanda | IE | 3,08 |
| Austria | AT | 2,25 |
| Corea | KR | 2,09 |
| Canada | CA | 1,73 |
| Isole Cayman | KY | 1,61 |
| Norvegia | NO | 0,64 |
| Finlandia | FI | 0,64 |
| Singapore | SG | 0,64 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,42 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Great Bear CP 4,36% 06/05/2025 | IE | USD | 39.823.508 | 39.789.776 | 1,53 |
| Chesham Fin. CP 4,37% 06/05/2025 | KY | USD | 39.823.508 | 39.789.698 | 1,53 |
| JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025 | US | USD | 29.867.631 | 29.847.747 | 1,15 |
| CRED CD 4,315% 02/07/2025 | GB | USD | 19.911.754 | 19.912.248 | 0,76 |
| Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025 | AU | USD | 19.911.754 | 19.845.965 | 0,76 |
| Transport CP 4,43% 12/06/2025 | GB | USD | 19.911.754 | 19.806.948 | 0,76 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | GB | USD | 19.911.754 | 19.791.053 | 0,76 |
| Mitsu Finance CP 4,43% 30/06/2025 | GB | USD | 19.911.754 | 19.763.702 | 0,76 |
| Mitsu Finance CP 4,46% 15/07/2025 | GB | USD | 19.911.754 | 19.727.013 | 0,76 |
| ANZ Banking CP 4,47% 16/07/2025 | AU | USD | 19.911.754 | 19.726.078 | 0,76 |
| ING Bank CP 4,45% 26/08/2025 | AU | USD | 19.911.754 | 19.628.953 | 0,75 |
| DZ Bank CD 4,458% 27/08/2025 | DE | USD | 19.911.754 | 19.626.469 | 0,75 |
| UBS Europe CP 4,44% 27/08/2025 | DE | USD | 19.911.754 | 19.626.013 | 0,75 |
| Toyota Motor Finance CP 4,45% 13/06/2025 | NL | USD | 16.924.991 | 16.834.069 | 0,65 |
| GS Bank CD 4,344% 04/09/2025 | DE | USD | 14.933.816 | 14.935.550 | 0,57 |
| Landeskreditbank CP 4,40% 05/05/2025 | DE | USD | 14.933.816 | 14.924.757 | 0,57 |
| KDB CP 4,46% 13/05/2025 | SG | USD | 14.933.816 | 14.909.910 | 0,57 |
| Bancosan CP 4,42% 14/05/2025 | ES | USD | 14.933.816 | 14.908.190 | 0,57 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/06/2025 | JP | USD | 14.933.816 | 14.848.134 | 0,57 |
| Bancosan CP 4,42% 06/05/2025 | ES | USD | 11.947.053 | 11.938.444 | 0,46 |
| Landeskreditbank CP 4,38% 17/07/2025 | DE | USD | 11.947.053 | 11.835.401 | 0,45 |
| TD Bank London CD 4,242% 03/11/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.963.640 | 0,38 |
| Svenska CD 4,70% FRN 10/12/2025 | SE | USD | 9.955.877 | 9.961.539 | 0,38 |
| CIBC CD 4,70% FRN 10/09/2025 | CA | USD | 9.955.877 | 9.960.882 | 0,38 |
| Swedbank CP 4,65% 30/06/2025 | SE | USD | 9.955.877 | 9.960.021 | 0,38 |
| Cooperatieve CD 4,254% 03/07/2025 | NL | USD | 9.955.877 | 9.959.753 | 0,38 |
| Standard Chartered Bank CD 4,65% FRN 14/08/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.959.596 | 0,38 |
| CIBC CD 4,70% FRN 06/06/2025 | CA | USD | 9.955.877 | 9.958.604 | 0,38 |
| BNS CP 4,66% 28/11/2025 | CA | USD | 9.955.877 | 9.958.376 | 0,38 |
| Bank of Nova Scotia CD 4,70% FRN 10/06/2025 | CA | USD | 9.955.877 | 9.958.281 | 0,38 |
| UBS CD 4,337% 15/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.958.231 | 0,38 |
| BFCM Paris CP 4,56% 07/07/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.958.086 | 0,38 |
| GS Bank CD 4,348% 11/08/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.957.415 | 0,38 |
| Svenska CP 4,62% 21/05/2025 | SE | USD | 9.955.877 | 9.957.354 | 0,38 |
| GS Bank CD 4,34% 19/09/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.956.704 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,294% 04/08/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.956.532 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,332% 07/07/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.956.411 | 0,38 |
| UBS London CD 4,606% 06/02/2026 | GB | USD | 9.955.877 | 9.956.289 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,299% 31/07/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.956.081 | 0,38 |
| GS Bank CD 4,276% 12/05/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.956.080 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,203% 06/05/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.955.917 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,67% 30/04/2026 | AU | USD | 9.955.877 | 9.955.877 | 0,38 |
| DNB Bank CD 4,649% 29/04/2026 | NO | USD | 9.955.877 | 9.955.877 | 0,38 |
| BNP Paribas CD 4,288% 01/05/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.955.877 | 0,38 |
| SE Banken CD 4,287% 03/09/2025 | SE | USD | 9.955.877 | 9.955.839 | 0,38 |
| BNP Paribas CD 4,328% 04/08/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.955.622 | 0,38 |
| RBC CD 4,547% 20/02/2026 | CA | USD | 9.955.877 | 9.955.411 | 0,38 |
| Barclays CP 4,56% 22/05/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.955.325 | 0,38 |
| ASB Bank CP 4,48% 03/09/2025 | NZ | USD | 9.955.877 | 9.955.291 | 0,38 |
| BFC Paris CP 4,61% 29/09/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.955.273 | 0,38 |
| UBS London CD 4,593% 05/01/2026 | GB | USD | 9.955.877 | 9.955.193 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,517% 04/06/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.955.152 | 0,38 |
| Royal Bank Of Canada CD 4,571% 14/11/2025 | CA | USD | 9.955.877 | 9.953.902 | 0,38 |
| NAB CD 4,59% 10/12/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.953.352 | 0,38 |
| TD Bank London CD 4,60% 23/01/2026 | GB | USD | 9.955.877 | 9.951.919 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,592% 15/12/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.951.557 | 0,38 |
| KDB CP 4,61% 06/03/2026 | GB | USD | 9.955.877 | 9.949.859 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,635% 05/05/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.949.844 | 0,38 |
| Danske Bank CP 4,41% 05/05/2025 | DK | USD | 9.955.877 | 9.949.824 | 0,38 |
| Nordea Bank CP 4,59% 20/03/2026 | FI | USD | 9.955.877 | 9.949.331 | 0,38 |
| TD Bank London CD 4,621% 03/03/2026 | GB | USD | 9.955.877 | 9.949.049 | 0,38 |
| La Banque Postale CP 4,40% 06/05/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.948.653 | 0,38 |
| ANZ CP 4,59% 12/03/2026 | AU | USD | 9.955.877 | 9.948.613 | 0,38 |
| Dekabank CP 4,40% 06/05/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.948.548 | 0,38 |
| Sumitomo CD 4,488% 06/05/2025 | SG | USD | 9.955.877 | 9.948.537 | 0,38 |
| Transport CP 4,41% 06/05/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.948.532 | 0,38 |
| Matchpoint Fina. CP 4,48% 06/05/2025 | IE | USD | 9.955.877 | 9.948.532 | 0,38 |
| ING Bank CD 4,491% 06/05/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.948.532 | 0,38 |
| Westpac Bank CP 4,60% FRN 05/03/2026 | AU | USD | 9.955.877 | 9.947.933 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,40% 07/05/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.947.432 | 0,38 |
| Svenska CP 4,52% 12/03/2026 | SE | USD | 9.955.877 | 9.944.015 | 0,38 |
| BLB CP 4,44% 12/05/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.941.545 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,67% 12/05/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.941.263 | 0,38 |
| Sumi Trust Bank CD 4,488% 12/05/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.941.207 | 0,38 |
| Belfius Bank CD 4,381% 13/05/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.940.367 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,481% 13/05/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.940.012 | 0,38 |
| Citibank CD 4,471% 14/05/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.938.832 | 0,38 |
| Sumitomo CD 4,488% 14/05/2025 | SG | USD | 9.955.877 | 9.938.766 | 0,38 |
| Sumi Trust Bank CD 4,488% 14/05/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.938.766 | 0,38 |
| KDB Bank CP 4,58% 14/05/2025 | KR | USD | 9.955.877 | 9.938.716 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,70% 15/05/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.937.617 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/05/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.936.358 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,488% 16/05/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.936.327 | 0,38 |
| Sumitomo CD 4,488% 19/05/2025 | SG | USD | 9.955.877 | 9.932.670 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,488% 19/05/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.932.670 | 0,38 |
| MACO CP 4,51% 19/05/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.932.654 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 20/05/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.931.490 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,488% 20/05/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.931.451 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 21/05/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.929.921 | 0,38 |
| Sumitomo Muisui Banking CD 4,488% 27/05/2025 | SG | USD | 9.955.877 | 9.922.931 | 0,38 |
| KDB CD 4,502% 28/05/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.921.615 | 0,38 |
| Mizuho CD 4,543% 30/05/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.918.839 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 30/05/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.918.839 | 0,38 |
| ANZ Banking Group CP 4,57% 03/06/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.914.957 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,64% 03/06/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.914.583 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 04/06/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.912.692 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,635% 05/06/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.912.583 | 0,38 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| National Aust. CD 4,496% 06/06/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.910.708 | 0,38 |
| Mizuho CD 4,543% 06/06/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.910.236 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,42% 10/06/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.906.124 | 0,38 |
| Citibank CD 4,471% 11/06/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.904.916 | 0,38 |
| NatWest CD 4,431% 13/06/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.902.984 | 0,38 |
| DZ Bank CD 4,442% 16/06/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.899.253 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,54% 16/06/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.898.884 | 0,38 |
| Sumitomo Mitsui Banking CD 4,507% 16/06/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.898.431 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,507% 16/06/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.898.431 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,449% 17/06/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.897.967 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,509% 18/06/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.895.971 | 0,38 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.895.527 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,481% 20/06/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.893.925 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 20/06/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.893.081 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,515% 23/06/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.889.815 | 0,38 |
| Mitsu Finance CP 4,43% 24/06/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.889.098 | 0,38 |
| Dekabank CP 4,40% 30/06/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.881.932 | 0,38 |
| SE Banken CP 4,47% 02/07/2025 | SE | USD | 9.955.877 | 9.880.764 | 0,38 |
| KDB CP 4,65% 02/07/2025 | KR | USD | 9.955.877 | 9.879.099 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,489% 07/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.873.297 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,525% 07/07/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.872.656 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,49% 08/07/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.872.585 | 0,38 |
| Barclays Bank CP 4,49% 08/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.872.113 | 0,38 |
| Mitsu Finance CP 4,46% 08/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.872.074 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,39% 10/07/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.869.976 | 0,38 |
| MACO CP 4,51% 14/07/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.864.833 | 0,38 |
| Matchpoint Fina. CP 4,50% 15/07/2025 | IE | USD | 9.955.877 | 9.863.630 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,51% 17/07/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.862.305 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,528% 17/07/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.860.464 | 0,38 |
| Sumi Trust Bank CD 4,53% 22/07/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.854.373 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,507% 24/07/2025 | JP | USD | 9.955.877 | 9.852.474 | 0,38 |
| KDB CD 4,51% 25/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.851.185 | 0,38 |
| Dekabank CP 4,44% 29/07/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.847.797 | 0,38 |
| Mitsu Finance CP 4,44% 28/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.847.565 | 0,38 |
| Transport CP 4,45% 29/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.847.540 | 0,38 |
| BFCM Paris CP 4,465% 30/07/2025 | FR | USD | 9.955.877 | 9.846.162 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,50% 30/07/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.845.948 | 0,38 |
| KDB CD 4,511% 30/07/2025 | KR | USD | 9.955.877 | 9.845.159 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,969% 22/07/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.844.641 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CP 4,48% 28/07/2025 | BE | USD | 9.955.877 | 9.844.395 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,511% 31/07/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.843.943 | 0,38 |
| Barclays Bank CP 4,47% 04/08/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.838.601 | 0,38 |
| Citibank CD 4,47% 06/08/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.837.803 | 0,38 |
| Transport CP 4,45% 07/08/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.836.290 | 0,38 |
| UBS London CP 4,44% 18/08/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.823.802 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,513% 18/08/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.822.281 | 0,38 |
| KDB CP 4,44% 22/08/2025 | KR | USD | 9.955.877 | 9.818.317 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,496% 05/09/2025 | AU | USD | 9.955.877 | 9.801.337 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,499% 12/09/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.792.917 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,498% 16/09/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.788.214 | 0,38 |
| KDB CP 4,43% 29/09/2025 | SG | USD | 9.955.877 | 9.774.946 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,492% 06/10/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.764.795 | 0,37 |
| NatWest CD 4,338% 28/10/2025 | GB | USD | 9.955.877 | 9.746.204 | 0,37 |
| DZ Bank CP 4,44% 27/10/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.738.645 | 0,37 |
| DZ Bank CP 4,44% 29/10/2025 | DE | USD | 9.955.877 | 9.737.538 | 0,37 |
| Collateral Communication CP 4,44% 31/10/2025 | US | USD | 9.955.877 | 9.734.958 | 0,37 |
| Temasek Finance II CP 4,40% 16/06/2025 | SG | USD | 8.960.289 | 8.909.231 | 0,34 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/06/2025 | JP | USD | 8.960.289 | 8.908.880 | 0,34 |
| Mizuho CD 4,499% 28/08/2025 | JP | USD | 8.462.496 | 8.339.159 | 0,32 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 20/06/2025 | AU | USD | 6.969.114 | 6.925.156 | 0,27 |
| Dexia Credit CP 4,585% 20/06/2025 | FR | USD | 4.977.939 | 4.946.893 | 0,19 |
| Dexia Credit CP 4,575% 21/07/2025 | FR | USD | 4.977.939 | 4.928.210 | 0,19 |
| Dexia Credit CP 4,55% 20/08/2025 | FR | USD | 4.977.939 | 4.910.673 | 0,19 |
| | | | | 1.777.535.193 | 68,22 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294537 07/05/2025 | 29.959.815 | 971.932 | 0,04 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107200 07/05/2025 | 31.260.068 | 125.174 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77389360 07/05/2025 | 317.615 | 10.706 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556660 10/06/2025 | 31.389.684 | (125.774) | (0,00) |
| | | 982.038 | 0,04 |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87015000 07/05/2025 | 153.426.327 | 4.533.535 | 0,17 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26688017 07/05/2025 | 149.365.832 | 481.326 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,76136099 07/05/2025 | 1.753.886 | 1.067 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26284962 07/05/2025 | 10.348.983 | (123.450) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,75050000 10/06/2025 | 149.707.319 | (487.768) | (0,02) |
| | | 4.404.710 | 0,17 |
| Altre voci di attivo e passivo | | (32.259.806) | (1,25) |
| Net Assets | | 2.605.670.147 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Germania | DE | 22,27 |
| Regno Unito | GB | 16,71 |
| Francia | FR | 12,10 |
| Australia | AU | 10,14 |
| Belgio | BE | 8,35 |
| USA | US | 5,70 |
| Giappone | JP | 4,66 |
| Paesi Bassi | NL | 2,94 |
| Lussemburgo | LU | 2,88 |
| Singapore | SG | 2,81 |
| Canada | CA | 2,29 |
| Svezia | SE | 2,29 |
| Irlanda | IE | 2,29 |
| Isole Cayman | KY | 1,53 |
| Corea | KR | 1,52 |
| Spagna | ES | 1,03 |
| Norvegia | NO | 0,38 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,38 |
| Danimarca | DK | 0,38 |
| Finlandia | FI | 0,38 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (1,04) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Great Bear CP 4,36% 06/05/2025 | IE | USD | 170.647 | 170.503 | 1,53 |
| Chesham Fin. CP 4,37% 06/05/2025 | KY | USD | 170.647 | 170.502 | 1,53 |
| JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025 | US | USD | 127.985 | 127.900 | 1,15 |
| CRED CD 4,315% 02/07/2025 | GB | USD | 85.324 | 85.326 | 0,77 |
| Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025 | AU | USD | 85.324 | 85.042 | 0,76 |
| Transport CP 4,43% 12/06/2025 | GB | USD | 85.324 | 84.874 | 0,76 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | GB | USD | 85.324 | 84.806 | 0,76 |
| Mitsu Finance CP 4,43% 30/06/2025 | GB | USD | 85.324 | 84.689 | 0,76 |
| Mitsu Finance CP 4,46% 15/07/2025 | GB | USD | 85.324 | 84.532 | 0,76 |
| ANZ Banking CP 4,47% 16/07/2025 | AU | USD | 85.324 | 84.528 | 0,76 |
| ING Bank CP 4,45% 26/08/2025 | AU | USD | 85.324 | 84.112 | 0,76 |
| DZ Bank CD 4,458% 27/08/2025 | DE | USD | 85.324 | 84.101 | 0,76 |
| UBS Europe CP 4,44% 27/08/2025 | DE | USD | 85.324 | 84.099 | 0,76 |
| Toyota Motor Finance CP 4,45% 13/06/2025 | NL | USD | 72.525 | 72.135 | 0,65 |
| GS Bank CD 4,344% 04/09/2025 | DE | USD | 63.993 | 64.000 | 0,57 |
| Landeskreditbank CP 4,40% 05/05/2025 | DE | USD | 63.993 | 63.954 | 0,57 |
| KDB CP 4,46% 13/05/2025 | SG | USD | 63.993 | 63.890 | 0,57 |
| Bancosan CP 4,42% 14/05/2025 | ES | USD | 63.993 | 63.883 | 0,57 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/06/2025 | JP | USD | 63.993 | 63.626 | 0,57 |
| Bancosan CP 4,42% 06/05/2025 | ES | USD | 51.194 | 51.157 | 0,46 |
| Landeskreditbank CP 4,38% 17/07/2025 | DE | USD | 51.194 | 50.716 | 0,46 |
| TD Bank London CD 4,242% 03/11/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.695 | 0,38 |
| Svenska CD 4,70% FRN 10/12/2025 | SE | USD | 42.662 | 42.686 | 0,38 |
| CIBC CD 4,70% FRN 10/09/2025 | CA | USD | 42.662 | 42.683 | 0,38 |
| Swedbank CP 4,65% 30/06/2025 | SE | USD | 42.662 | 42.680 | 0,38 |
| Standard Chartered Bank CD 4,65% FRN 14/08/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.678 | 0,38 |
| Cooperatieve CD 4,254% 03/07/2025 | NL | USD | 42.662 | 42.678 | 0,38 |
| CIBC CD 4,70% FRN 06/06/2025 | CA | USD | 42.662 | 42.673 | 0,38 |
| BNS CP 4,66% 28/11/2025 | CA | USD | 42.662 | 42.673 | 0,38 |
| UBS CD 4,337% 15/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.672 | 0,38 |
| Bank of Nova Scotia CD 4,70% FRN 10/06/2025 | CA | USD | 42.662 | 42.672 | 0,38 |
| BFCM Paris CP 4,56% 07/07/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.671 | 0,38 |
| Svenska CP 4,62% 21/05/2025 | SE | USD | 42.662 | 42.668 | 0,38 |
| GS Bank CD 4,348% 11/08/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.668 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,294% 04/08/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.665 | 0,38 |
| GS Bank CD 4,34% 19/09/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.665 | 0,38 |
| UBS London CD 4,606% 06/02/2026 | GB | USD | 42.662 | 42.664 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,352% 07/07/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.664 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,299% 31/07/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.663 | 0,38 |
| GS Bank CD 4,276% 12/05/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.663 | 0,38 |
| SE Banken CD 4,287% 03/09/2025 | SE | USD | 42.662 | 42.662 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,67% 30/04/2026 | AU | USD | 42.662 | 42.662 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,203% 06/05/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.662 | 0,38 |
| DNB Bank CD 4,649% 29/04/2026 | NO | USD | 42.662 | 42.662 | 0,38 |
| BNP Paribas CD 4,288% 01/05/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.662 | 0,38 |
| BNP Paribas CD 4,328% 04/08/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.661 | 0,38 |
| RBC CD 4,547% 20/02/2026 | CA | USD | 42.662 | 42.660 | 0,38 |
| UBS London CD 4,593% 05/01/2026 | GB | USD | 42.662 | 42.659 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,517% 04/06/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.659 | 0,38 |
| Barclays CP 4,56% 22/05/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.659 | 0,38 |
| BFC Paris CP 4,61% 29/09/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.659 | 0,38 |
| ASB Bank CP 4,48% 03/09/2025 | NZ | USD | 42.662 | 42.659 | 0,38 |
| Royal Bank Of Canada CD 4,571% 14/11/2025 | CA | USD | 42.662 | 42.653 | 0,38 |
| NAB CD 4,59% 10/12/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.651 | 0,38 |
| TD Bank London CD 4,60% 23/01/2026 | GB | USD | 42.662 | 42.645 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,592% 15/12/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.643 | 0,38 |
| KDB CP 4,61% 06/03/2026 | GB | USD | 42.662 | 42.636 | 0,38 |
| Danske Bank CP 4,41% 05/05/2025 | DK | USD | 42.662 | 42.636 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,635% 05/05/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.636 | 0,38 |
| Nordea Bank CP 4,59% 20/03/2026 | FI | USD | 42.662 | 42.634 | 0,38 |
| TD Bank London CD 4,621% 03/03/2026 | GB | USD | 42.662 | 42.633 | 0,38 |
| La Banque Postale CP 4,40% 06/05/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.631 | 0,38 |
| ANZ CP 4,59% 12/03/2026 | AU | USD | 42.662 | 42.631 | 0,38 |
| Transport CP 4,41% 06/05/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.630 | 0,38 |
| Sumitomo CD 4,488% 06/05/2025 | SG | USD | 42.662 | 42.630 | 0,38 |
| Matchpoint Fina. CP 4,48% 06/05/2025 | IE | USD | 42.662 | 42.630 | 0,38 |
| ING Bank CD 4,491% 06/05/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.630 | 0,38 |
| Dekabank CP 4,40% 06/05/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.630 | 0,38 |
| Westpac Bank CP 4,60% FRN 05/03/2026 | AU | USD | 42.662 | 42.628 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,40% 07/05/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.626 | 0,38 |
| Svenska CP 4,52% 12/03/2026 | SE | USD | 42.662 | 42.611 | 0,38 |
| BLB CP 4,44% 12/05/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.600 | 0,38 |
| Sumi Trust Bank CD 4,488% 12/05/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.599 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,67% 12/05/2025 | US | USD | 42.662 | 42.599 | 0,38 |
| Belfius Bank CD 4,381% 13/05/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.595 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,481% 13/05/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.594 | 0,38 |
| Citibank CD 4,471% 14/05/2025 | US | USD | 42.662 | 42.589 | 0,38 |
| Sumitomo CD 4,488% 14/05/2025 | SG | USD | 42.662 | 42.588 | 0,38 |
| Sumi Trust Bank CD 4,488% 14/05/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.588 | 0,38 |
| KDB Bank CP 4,58% 14/05/2025 | KR | USD | 42.662 | 42.588 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,70% 15/05/2025 | US | USD | 42.662 | 42.584 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,488% 16/05/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.578 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/05/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.578 | 0,38 |
| Sumitomo CD 4,488% 19/05/2025 | SG | USD | 42.662 | 42.562 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,488% 19/05/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.562 | 0,38 |
| MACQ CP 4,51% 19/05/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.562 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,488% 20/05/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.557 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 20/05/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.557 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 21/05/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.551 | 0,38 |
| Sumitomo Muisui Banking CD 4,488% 27/05/2025 | SG | USD | 42.662 | 42.521 | 0,38 |
| KDB CD 4,502% 28/05/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.515 | 0,38 |
| Mizuho CD 4,543% 30/05/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.503 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 30/05/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.503 | 0,38 |
| ANZ Banking Group CP 4,57% 03/06/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.486 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,64% 03/06/2025 | US | USD | 42.662 | 42.485 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 04/06/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.477 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,635% 05/06/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.476 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,49% 06/06/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.468 | 0,38 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mizuho CD 4,543% 06/06/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.466 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,42% 10/06/2025 | US | USD | 42.662 | 42.449 | 0,38 |
| Citibank CD 4,471% 11/06/2025 | US | USD | 42.662 | 42.443 | 0,38 |
| NatWest CD 4,431% 13/06/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.435 | 0,38 |
| DZ Bank CD 4,442% 16/06/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.419 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,54% 16/06/2025 | US | USD | 42.662 | 42.418 | 0,38 |
| Sumitomo Mitsui Banking CD 4,507% 16/06/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.416 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,507% 16/06/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.416 | 0,38 |
| KBC Bank CD 4,449% 17/06/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.414 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,509% 18/06/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.405 | 0,38 |
| Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.403 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,481% 20/06/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.396 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 20/06/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.393 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,515% 23/06/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.379 | 0,38 |
| Mitsu Finance CP 4,43% 24/06/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.376 | 0,38 |
| Dekabank CP 4,40% 30/06/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.345 | 0,38 |
| SE Banken CP 4,47% 02/07/2025 | SE | USD | 42.662 | 42.340 | 0,38 |
| KDB CP 4,65% 02/07/2025 | KR | USD | 42.662 | 42.333 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,489% 07/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.308 | 0,38 |
| SMBC Sydney BRH CD 4,525% 07/07/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.305 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,49% 08/07/2025 | US | USD | 42.662 | 42.304 | 0,38 |
| Mitsu Finance CP 4,46% 08/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.303 | 0,38 |
| Barclays Bank CP 4,49% 08/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.303 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,39% 10/07/2025 | US | USD | 42.662 | 42.294 | 0,38 |
| MACQ CP 4,51% 14/07/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.272 | 0,38 |
| Matchpoint Fina. CP 4,50% 15/07/2025 | IE | USD | 42.662 | 42.267 | 0,38 |
| Agence Centrale CP 4,51% 17/07/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.261 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,528% 17/07/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.253 | 0,38 |
| Sumi Trust Bank CD 4,53% 22/07/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.227 | 0,38 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,507% 24/07/2025 | JP | USD | 42.662 | 42.219 | 0,38 |
| KDB CD 4,51% 25/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.213 | 0,38 |
| Dekabank CP 4,44% 29/07/2025 | DE | USD | 42.662 | 42.199 | 0,38 |
| Transport CP 4,45% 29/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.198 | 0,38 |
| Mitsu Finance CP 4,44% 28/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.198 | 0,38 |
| BFCM Paris CP 4,465% 30/07/2025 | FR | USD | 42.662 | 42.192 | 0,38 |
| Collateral Communication CP 4,50% 30/07/2025 | US | USD | 42.662 | 42.191 | 0,38 |
| KDB CD 4,511% 30/07/2025 | KR | USD | 42.662 | 42.187 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CD 4,969% 22/07/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.185 | 0,38 |
| SMBC Brussel BRH CP 4,48% 28/07/2025 | BE | USD | 42.662 | 42.184 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,511% 31/07/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.182 | 0,38 |
| Barclays Bank CP 4,47% 04/08/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.159 | 0,38 |
| Citibank CD 4,47% 06/08/2025 | US | USD | 42.662 | 42.156 | 0,38 |
| Transport CP 4,45% 07/08/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.149 | 0,38 |
| UBS London CP 4,44% 18/08/2025 | GB | USD | 42.662 | 42.096 | 0,38 |
| Mizuho Bank CD 4,513% 18/08/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.089 | 0,38 |
| KDB CP 4,44% 22/08/2025 | KR | USD | 42.662 | 42.072 | 0,38 |
| National Aust. CD 4,496% 05/09/2025 | AU | USD | 42.662 | 42.000 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,499% 12/09/2025 | GB | USD | 42.662 | 41.964 | 0,38 |
| MUFG Bank CD 4,498% 16/09/2025 | GB | USD | 42.662 | 41.943 | 0,38 |
| KDB CP 4,43% 29/09/2025 | SG | USD | 42.662 | 41.886 | 0,38 |
| GS Intl. CD 4,492% 06/10/2025 | GB | USD | 42.662 | 41.843 | 0,38 |
| NatWest CD 4,338% 28/10/2025 | GB | USD | 42.662 | 41.763 | 0,37 |
| DZ Bank CP 4,44% 27/10/2025 | DE | USD | 42.662 | 41.731 | 0,37 |
| DZ Bank CP 4,44% 29/10/2025 | DE | USD | 42.662 | 41.726 | 0,37 |
| Collateral Communication CP 4,44% 31/10/2025 | US | USD | 42.662 | 41.715 | 0,37 |
| Temasek Finance II CP 4,40% 16/06/2025 | SG | USD | 38.396 | 38.177 | 0,34 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481% 16/06/2025 | JP | USD | 38.396 | 38.175 | 0,34 |
| Mizuho CD 4,499% 28/08/2025 | JP | USD | 36.263 | 35.734 | 0,32 |
| Mizuho Bank CD 4,543% 20/06/2025 | AU | USD | 29.863 | 29.675 | 0,27 |
| Dexia Credit CP 4,585% 20/06/2025 | FR | USD | 21.331 | 21.198 | 0,19 |
| Dexia Credit CP 4,575% 21/07/2025 | FR | USD | 21.331 | 21.118 | 0,19 |
| Dexia Credit CP 4,55% 20/08/2025 | FR | USD | 21.331 | 21.043 | 0,19 |
| | | | | 7.616.894 | 68,39 |

Non quotati

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Germania | DE | 22,33 |
| Regno Unito | GB | 16,75 |
| Francia | FR | 12,14 |
| Australia | AU | 10,17 |
| Belgio | BE | 8,37 |
| USA | US | 5,71 |
| Giappone | JP | 4,67 |
| Paesi Bassi | NL | 2,95 |
| Lussemburgo | LU | 2,89 |
| Singapore | SG | 2,82 |
| Canada | CA | 2,30 |
| Svezia | SE | 2,30 |
| Irlanda | IE | 2,29 |
| Isole Cayman | KY | 1,53 |
| Corea | KR | 1,52 |
| Spagna | ES | 1,03 |
| Norvegia | NO | 0,38 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,38 |
| Danimarca | DK | 0,38 |
| Finlandia | FI | 0,38 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (1,29) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 75.513 | 66.388 | 0,03 |
| SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 144A | KY | USD | 61.595 | 52.640 | 0,03 |
| Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030 | US | USD | 33.348 | 27.902 | 0,01 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 11.337 | 12.333 | 0,01 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 10.922 | 9.395 | 0,00 |
| Energean Israelee#Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 4.077 | 3.537 | 0,00 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 49 | 2.492 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 174.687 | 0,09 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 65.531 | 65.591 | 0,03 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 55.716 | 57.584 | 0,03 |
| Iberdrola International 2,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 54.751 | 51.631 | 0,03 |
| Electricite de France 4,50% 04/12/2069 EMTN | FR | USD | 82.127 | 49.928 | 0,02 |
| Electricite de France 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 25.484 | 31.033 | 0,02 |
| TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 28.688 | 29.267 | 0,01 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 24.756 | 29.107 | 0,01 |
| Consumers Energy 4,10% 15/11/2045 | US | USD | 41.064 | 28.902 | 0,01 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 19.077 | 19.333 | 0,01 |
| National Australia 1,375% 16/09/2026 EMTN | GB | GBP | 11.650 | 13.092 | 0,01 |
| CenterPoint Energy 4,95% 01/04/2033 | US | USD | 13.688 | 12.046 | 0,01 |
| Israelee#Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 13.944 | 11.946 | 0,01 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 12.953 | 11.348 | 0,01 |
| | | | | 410.808 | 0,20 |
| Materiali | | | | | |
| Verallia 3,875% 04/11/2032 | FR | EUR | 54.751 | 54.766 | 0,03 |
| ArcelorMittal 3,125% 13/12/2028 EMTN | LU | EUR | 32.926 | 32.914 | 0,02 |
| Air Liquide | FR | EUR | 13 | 2.308 | 0,00 |
| Symrise | DE | EUR | 18 | 1.868 | 0,00 |
| Linde | US | USD | 4 | 1.770 | 0,00 |
| | | | | 93.626 | 0,05 |
| Industriali | | | | | |
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | JP | USD | 80.326 | 68.159 | 0,03 |
| SKF 3,125% 14/09/2028 | SE | EUR | 54.751 | 55.385 | 0,03 |
| United Rentals North America 4,875% 15/01/2028 | US | USD | 61.490 | 53.455 | 0,03 |
| Adani Green Energy 4,20% 04/08/2027 144A | IN | USD | 61.595 | 51.198 | 0,03 |
| Teleperformance 5,75% 22/11/2031 EMTN | FR | EUR | 41.064 | 44.113 | 0,02 |
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 39.901 | 35.525 | 0,02 |
| 3M 2,25% 19/09/2026 MTN | US | USD | 41.064 | 35.313 | 0,02 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 34.950 | 31.319 | 0,02 |
| Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121 | US | USD | 34.220 | 20.914 | 0,01 |
| Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A | US | USD | 21.989 | 19.216 | 0,01 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 15.145 | 13.228 | 0,01 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 11.570 | 12.223 | 0,01 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 13.834 | 11.993 | 0,01 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 8.665 | 10.184 | 0,01 |
| RELX | GB | GBP | 52 | 2.499 | 0,00 |
| Hensoldt | DE | EUR | 32 | 2.175 | 0,00 |
| Legrand | FR | EUR | 21 | 2.023 | 0,00 |
| Safran | FR | EUR | 8 | 1.809 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 192 | 1.703 | 0,00 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 7 | 1.498 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 28 | 1.290 | 0,00 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 74 | 1.285 | 0,00 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 7 | 1.163 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 38 | 927 | 0,00 |
| | | | | 478.597 | 0,24 |
| Informatica | | | | | |
| IBM 4,15% 15/05/2039 | US | USD | 65.702 | 50.234 | 0,03 |
| Salesforce 2,70% 15/07/2041 | US | USD | 54.751 | 34.126 | 0,02 |
| HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 23.664 | 20.957 | 0,01 |
| Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 16.528 | 14.935 | 0,01 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 4.296 | 3.805 | 0,00 |
| SAP | DE | EUR | 13 | 3.404 | 0,00 |
| ASML Holding | NL | EUR | 5 | 2.859 | 0,00 |
| Scout24 | DE | EUR | 17 | 1.789 | 0,00 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 37 | 1.226 | 0,00 |
| Sage Group | GB | GBP | 61 | 887 | 0,00 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 4 | 684 | 0,00 |
| NVIDIA | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Microsoft | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Apple | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 134.909 | 0,07 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 73.319 | 83.521 | 0,04 |
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 80.384 | 81.764 | 0,04 |
| LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN | FR | EUR | 77.181 | 77.203 | 0,04 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 73.977 | 67.553 | 0,03 |
| TJX Cos 3,875% 15/04/2030 | US | USD | 57.489 | 49.577 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding 2,70% 09/02/2041 | KY | USD | 82.127 | 49.402 | 0,02 |
| Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027 | US | USD | 53.990 | 48.389 | 0,02 |
| Schoeffler 4,25% 01/04/2028 | DE | EUR | 40.775 | 40.925 | 0,02 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 33.494 | 33.475 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Toyota Finance (Australia) 4,625% 29/03/2028 EMTN | AU | GBP | 28.520 | 33.419 | 0,02 |
| Sky Group 6,50% 15/10/2035 144A | GB | USD | 34.220 | 33.107 | 0,02 |
| Flutter Trea. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 28.528 | 29.602 | 0,01 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 22.026 | 25.645 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 20.497 | 25.611 | 0,01 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 24.756 | 24.225 | 0,01 |
| Leggett & Platt 4,40% 15/03/2029 | US | USD | 27.376 | 23.005 | 0,01 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 15.655 | 18.360 | 0,01 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 16.426 | 16.201 | 0,01 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 17.657 | 14.450 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 17.111 | 14.444 | 0,01 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 11.126 | 13.263 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 11.730 | 12.323 | 0,01 |
| Las Vegas Sands 3,50% 18/08/2026 | US | USD | 13.215 | 11.392 | 0,01 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 12.436 | 10.896 | 0,01 |
| Allwyn International 3,875% 15/02/2027 Reg S | CZ | EUR | 9.902 | 9.981 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 7.281 | 6.131 | 0,00 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 4.005 | 3.617 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 77 | 2.272 | 0,00 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 4 | 1.895 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 1 | 894 | 0,00 |
| Amazon.com | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 862.643 | 0,43 |
| Sanità | | | | | |
| Kimberly-Clark 3,70% 01/06/2043 | US | USD | 73.914 | 52.053 | 0,03 |
| Coca-Cola 2,875% 05/05/2041 | US | USD | 61.595 | 40.330 | 0,02 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 16.747 | 20.896 | 0,01 |
| Coca-Cola 1,65% 01/06/2030 | US | USD | 20.532 | 15.965 | 0,01 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | USD | 16.019 | 14.430 | 0,01 |
| Coty 5,75% 15/09/2028 Reg S | US | EUR | 13.688 | 14.170 | 0,01 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 11.832 | 13.237 | 0,01 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | GBP | 11.650 | 12.438 | 0,01 |
| P&G 3,60% 25/03/2050 | US | USD | 13.688 | 9.126 | 0,00 |
| Coty 4,50% 15/05/2027 Reg S | US | EUR | 6.975 | 7.067 | 0,00 |
| Nestle | CH | CHF | 22 | 2.079 | 0,00 |
| L'Oreal | FR | EUR | 4 | 1.477 | 0,00 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 210 | 1.236 | 0,00 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 15 | 1.198 | 0,00 |
| | | | | 205.702 | 0,10 |
| Finanziari | | | | | |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 1.443.350 | 1.442.895 | 0,72 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 577.340 | 577.298 | 0,29 |
| Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 66.354 | 78.755 | 0,04 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | GB | GBP | 57.893 | 74.289 | 0,04 |
| BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN | FR | EUR | 66.987 | 67.113 | 0,03 |
| JPMorgan Chase & Co 1,75% 30/01/2030 EMTN | US | EUR | 62.964 | 59.830 | 0,03 |
| Erste Banka 4,875% VRN 31/01/2029 EMTN | HR | EUR | 54.751 | 56.874 | 0,03 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 55.383 | 55.978 | 0,03 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 54.751 | 55.643 | 0,03 |
| BFCM Paris 3,875% VRN 16/06/2032 | FR | EUR | 54.751 | 55.371 | 0,03 |
| Erste Group Bank 4,00% VRN 07/06/2033 EMTN | AT | EUR | 54.751 | 55.339 | 0,03 |
| M&G 5,625% VRN 20/10/2051 | GB | GBP | 47.907 | 54.345 | 0,03 |
| ICBC (London) 3,697% 23/05/2027 GMTN | CN | EUR | 50.645 | 51.402 | 0,03 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 47.907 | 51.381 | 0,03 |
| AXA 5,125% VRN 17/01/2047 EMTN | FR | USD | 57.489 | 50.719 | 0,03 |
| AIR Lease Sukuk 5,85% 01/04/2028 144A | KY | USD | 54.751 | 49.219 | 0,02 |
| Sumitomo Muisui Banking 5,316% 09/07/2029 | JP | USD | 50.968 | 46.086 | 0,02 |
| Lloyd Banking Group 5,392% 22/03/2032 EMTN | GB | GBP | 54.751 | 44.816 | 0,02 |
| John Deere Capital 3,90% 07/06/2032 MTN | US | USD | 47.907 | 40.217 | 0,02 |
| Berkshire Hathaway Finance 3,85% 15/03/2052 | US | USD | 56.120 | 38.066 | 0,02 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | GB | GBP | 29.125 | 37.848 | 0,02 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 28.744 | 36.958 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | CA | GBP | 30.967 | 36.643 | 0,02 |
| Visa 2,70% 15/04/2040 | US | USD | 54.751 | 36.514 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 35.678 | 32.505 | 0,02 |
| Erste Group Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 27.669 | 30.536 | 0,02 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 30.581 | 30.130 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 32.125 | 29.155 | 0,01 |
| La Banque Postale 5,50% VRN 05/03/2034 EMTN | FR | EUR | 27.376 | 29.115 | 0,01 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 32.540 | 28.715 | 0,01 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | IT | EUR | 27.050 | 28.039 | 0,01 |
| Volkswagen Financial Services 3,625% 19/05/2029 | DE | EUR | 27.376 | 27.567 | 0,01 |
| Brookfield 7,375% 01/03/2033 | CA | USD | 27.376 | 26.607 | 0,01 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 28.105 | 25.954 | 0,01 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | GB | EUR | 25.411 | 25.496 | 0,01 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 25.484 | 24.675 | 0,01 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 22.572 | 23.904 | 0,01 |
| Berkshire Hathaway Finance 2,85% 15/10/2050 | US | USD | 41.064 | 23.177 | 0,01 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Cred 6,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 21.844 | 22.750 | 0,01 |
| Belfius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | BE | EUR | 20.387 | 20.911 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025 | US | USD | 23.526 | 20.682 | 0,01 |
| Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 18.698 | 19.473 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030 | US | USD | 22.819 | 19.354 | 0,01 |
| Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 15.909 | 18.810 | 0,01 |
| OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 18.385 | 18.529 | 0,01 |
| John Deere Capital 5,10% 11/04/2034 MTN | US | USD | 20.532 | 18.314 | 0,01 |
| ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 17.766 | 15.437 | 0,01 |
| Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN | US | EUR | 14.548 | 15.077 | 0,01 |
| Asahi Mutual Life Ins. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 18.567 | 14.536 | 0,01 |
| Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 12.123 | 12.591 | 0,01 |
| Metro. Life Global Inv. 3,50% 30/09/2026 GMTN | US | GBP | 10.121 | 11.733 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 12.851 | 10.955 | 0,01 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 7.837 | 9.767 | 0,00 |
| Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 9.830 | 8.874 | 0,00 |
| CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 7.281 | 7.360 | 0,00 |
| First Abu Dhabi Bank 1,625% 07/04/2027 EMTN | AE | EUR | 7.281 | 7.149 | 0,00 |
| Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 7.281 | 6.389 | 0,00 |
| Moody's 2,55% 18/08/2060 | US | USD | 13.688 | 6.133 | 0,00 |
| Ceska sportelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 5.825 | 6.095 | 0,00 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 9 | 2.483 | 0,00 |
| 3i Group | GB | GBP | 44 | 2.199 | 0,00 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 165 | 2.015 | 0,00 |
| NatWest Group | GB | GBP | 290 | 1.628 | 0,00 |
| Investor (B) | SE | SEK | 59 | 1.542 | 0,00 |
| UniCredit | IT | EUR | 24 | 1.208 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 1.231 | 1.060 | 0,00 |
| AXA | FR | EUR | 24 | 998 | 0,00 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 13 | 981 | 0,00 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 16 | 945 | 0,00 |
| VZ Holding | CH | CHF | 4 | 767 | 0,00 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 81 | 712 | 0,00 |
| DNB Bank | NO | NOK | 21 | 467 | 0,00 |
| | | | | 3.847.098 | 1,92 |
| Immobiliare | | | | | |
| CA Immobilien Anlagen 4,25% 30/04/2030 | AT | EUR | 63.346 | 63.593 | 0,03 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 59.706 | 60.770 | 0,03 |
| Realty Income 1,875% 14/01/2027 EMTN | US | GBP | 46.539 | 52.018 | 0,03 |
| American Airlines 5,80% 15/11/2028 | US | USD | 43.323 | 39.730 | 0,02 |
| Federal Realty OP 3,625% 01/08/2046 | US | USD | 54.751 | 33.751 | 0,02 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 28.470 | 32.678 | 0,02 |
| Kimco Realty 3,25% 15/08/2026 | US | USD | 34.220 | 29.632 | 0,01 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 27.669 | 27.993 | 0,01 |
| Aroundtown Finance 4,80% 16/07/2029 EMTN | LU | EUR | 16.019 | 16.685 | 0,01 |
| Unibail-Rodamco-Westfield 3,50% 11/09/2029 EMTN | FR | EUR | 13.688 | 13.807 | 0,01 |
| TAG Immobilien 0,625% 11/03/2031 | DE | EUR | 9.466 | 9.829 | 0,00 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 4.915 | 4.763 | 0,00 |
| | | | | 385.249 | 0,19 |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029 | US | USD | 874.417 | 793.395 | 0,40 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028** | US | USD | 528.817 | 506.860 | 0,25 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 393.675 | 472.073 | 0,24 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 389.134 | 349.680 | 0,17 |
| UK Treasury 3,75% 07/03/2027 | GB | GBP | 288.653 | 339.072 | 0,17 |
| France 2,75% 25/02/2030 | FR | EUR | 330.580 | 335.916 | 0,17 |
| US Treasury 1,25% 15/08/2031 | US | USD | 433.786 | 325.860 | 0,16 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2032 | US | USD | 420.885 | 325.180 | 0,16 |
| Germany 2,10% 12/04/2029 | DE | EUR | 322.517 | 325.173 | 0,16 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2031 | US | USD | 430.561 | 323.771 | 0,16 |
| Japan 2,30% 20/03/2039 | JP | JPY | 49.119.396 | 322.500 | 0,16 |
| Japan 2,20% 20/09/2039 | JP | JPY | 49.845.060 | 322.025 | 0,16 |
| US Treasury 1,125% 31/08/2028 | US | USD | 391.859 | 318.259 | 0,16 |
| US Treasury 1,00% 31/07/2028 | US | USD | 391.859 | 317.679 | 0,16 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2032 | US | USD | 390.246 | 317.124 | 0,16 |
| US Treasury 3,875% 15/03/2028 | US | USD | 354.769 | 314.984 | 0,16 |
| France 2,00% 25/11/2032 | FR | EUR | 333.805 | 314.949 | 0,16 |
| US Treasury 0,625% 15/08/2030 | US | USD | 418.466 | 313.185 | 0,16 |
| US Treasury 0,625% 15/05/2030 | US | USD | 413.629 | 312.341 | 0,16 |
| US Treasury 1,375% 31/12/2028 | US | USD | 383.796 | 311.882 | 0,16 |
| UK Treasury 3,50% 22/10/2025 | GB | GBP | 266.077 | 311.854 | 0,16 |
| US Treasury 1,375% 31/10/2028 | US | USD | 382.183 | 311.802 | 0,16 |
| US Treasury 1,25% 30/09/2028 | US | USD | 382.183 | 311.033 | 0,16 |
| US Treasury 1,50% 15/08/2026 | US | USD | 362.832 | 310.559 | 0,15 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2026 | US | USD | 353.157 | 310.335 | 0,15 |
| US Treasury 4,75% 15/11/2053 | US | USD | 345.094 | 307.118 | 0,15 |
| US Treasury 2,75% 31/08/2025 | US | USD | 349.931 | 306.736 | 0,15 |
| US Treasury 3,375% 15/11/2048 | US | USD | 432.173 | 305.540 | 0,15 |
| Japan 1,60% 20/03/2032 | JP | JPY | 47.063.348 | 303.077 | 0,15 |
| Japan 2,50% 20/03/2038 | JP | JPY | 44.579.964 | 301.724 | 0,15 |
| US Treasury 5,00% 31/08/2025 | US | USD | 338.643 | 299.013 | 0,15 |
| Japan 2,20% 20/06/2029 | JP | JPY | 45.781.341 | 298.673 | 0,15 |
| US Treasury 1,625% 15/05/2031 | US | USD | 383.796 | 297.370 | 0,15 |
| US Treasury 3,50% 15/09/2025 | US | USD | 333.805 | 293.415 | 0,15 |
| US Treasury 3,25% 15/05/2042 | US | USD | 393.471 | 289.968 | 0,14 |
| Japan 2,30% 20/06/2028 | JP | JPY | 44.023.621 | 285.131 | 0,14 |
| Japan 2,40% 20/06/2028 | JP | JPY | 43.830.111 | 284.688 | 0,14 |
| US Treasury 0,50% 31/05/2027 | US | USD | 341.868 | 282.536 | 0,14 |
| US Treasury 4,125% 28/02/2027 | US | USD | 312.842 | 277.920 | 0,14 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033 | GB | GBP | 224.347 | 273.343 | 0,14 |
| Japan 2,30% 20/03/2040 | JP | JPY | 41.766.000 | 272.064 | 0,14 |
| US Treasury 0,75% 31/01/2028 | US | USD | 328.968 | 268.347 | 0,13 |
| US Treasury 2,375% 31/03/2029 | US | USD | 312.842 | 262.677 | 0,13 |
| Germany 3,10% 18/09/2025 | DE | EUR | 259.626 | 260.746 | 0,13 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 245.179 | 258.991 | 0,13 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2028 | US | USD | 299.941 | 258.623 | 0,13 |
| Japan 2,20% 20/03/2049 | JP | JPY | 43.443.090 | 257.807 | 0,13 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2041 | US | USD | 416.854 | 255.012 | 0,13 |
| US Treasury 1,125% 29/02/2028 | US | USD | 309.617 | 254.731 | 0,13 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| US Treasury 1,125% 15/05/2040 | US | USD | 460.394 | 254.199 | 0,13 |
| US Treasury 3,125% 15/05/2048 | US | USD | 374.120 | 253.602 | 0,13 |
| US Treasury 4,875% 30/04/2026 | US | USD | 283.815 | 252.387 | 0,13 |
| US Treasury 4,125% 31/01/2027 | US | USD | 283.815 | 251.968 | 0,13 |
| US Treasury 0,75% 31/08/2026 | US | USD | 296.716 | 251.277 | 0,13 |
| US Treasury 3,375% 15/09/2027 | US | USD | 285.428 | 250.245 | 0,12 |
| US Treasury 0,625% 31/07/2026 | US | USD | 295.103 | 250.043 | 0,12 |
| Japan 1,80% 20/12/2031 | JP | JPY | 38.024.798 | 247.667 | 0,12 |
| US Treasury 0,25% 31/08/2025 | US | USD | 283.815 | 246.745 | 0,12 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2026 | US | USD | 278.978 | 245.723 | 0,12 |
| US Treasury 0,50% 30/04/2027 | US | USD | 295.103 | 244.527 | 0,12 |
| Japan 2,40% 20/09/2038 | JP | JPY | 36.041.316 | 240.314 | 0,12 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2040 | US | USD | 416.854 | 236.444 | 0,12 |
| US Treasury 2,25% 15/05/2041 | US | USD | 363.638 | 235.031 | 0,12 |
| US Treasury 1,50% 15/02/2030 | US | USD | 291.878 | 232.159 | 0,12 |
| US Treasury 4,125% 15/08/2053 | US | USD | 278.978 | 223.646 | 0,11 |
| UK Treasury 4,25% 07/12/2049 | GB | GBP | 217.699 | 223.385 | 0,11 |
| US Treasury 2,875% 30/04/2029 | US | USD | 256.401 | 219.170 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 241.974 | 217.437 | 0,11 |
| US Treasury 2,375% 15/02/2042 | US | USD | 330.580 | 213.943 | 0,11 |
| UK Treasury 4,00% 22/10/2063 | GB | GBP | 223.343 | 212.762 | 0,11 |
| UK Treasury 4,375% 31/07/2054 | GB | GBP | 204.799 | 210.882 | 0,11 |
| US Treasury 1,75% 15/08/2041 | US | USD | 351.544 | 207.701 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 201.912 | 207.683 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 213.663 | 205.543 | 0,10 |
| US Treasury 2,50% 28/02/2026 | US | USD | 227.375 | 197.901 | 0,10 |
| Japan 1,80% 20/06/2031 | JP | JPY | 30.405.325 | 197.537 | 0,10 |
| Japan 1,80% 20/03/2032 | JP | JPY | 29.832.857 | 194.471 | 0,10 |
| Germany 2,50% 19/03/2026 | DE | EUR | 190.285 | 191.444 | 0,10 |
| US Treasury 2,625% 31/07/2029 | US | USD | 226.568 | 191.240 | 0,10 |
| US Treasury 3,375% 15/05/2033 | US | USD | 227.375 | 191.087 | 0,10 |
| Germany 2,40% 19/10/2028 | DE | EUR | 187.060 | 190.648 | 0,10 |
| Japan 0,50% 20/06/2029 | JP | JPY | 30.711.717 | 187.000 | 0,09 |
| US Treasury 1,25% 30/06/2028 | US | USD | 227.375 | 186.234 | 0,09 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 211.249 | 185.054 | 0,09 |
| Japan 0,30% 20/12/2028 | JP | JPY | 30.469.829 | 184.869 | 0,09 |
| US Treasury 4,625% 15/03/2026 | US | USD | 208.024 | 184.328 | 0,09 |
| France 3,60% 25/05/2042 | FR | EUR | 182.222 | 181.695 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 181.614 | 181.132 | 0,09 |
| US Treasury 1,125% 15/08/2040 | US | USD | 328.968 | 179.936 | 0,09 |
| US Treasury 2,00% 15/08/2025 | US | USD | 203.186 | 177.833 | 0,09 |
| Canada 3,012% 01/06/2033 | CA | CAD | 232.213 | 176.916 | 0,09 |
| UK Treasury 3,75% 29/01/2038 | GB | GBP | 162.871 | 174.747 | 0,09 |
| Japan 2,20% 20/03/2051 | JP | JPY | 29.994.116 | 173.725 | 0,09 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 131.937 | 170.399 | 0,08 |
| Japan 2,40% 20/03/2028 | JP | JPY | 26.148.096 | 169.292 | 0,08 |
| Japan 2,00% 20/09/2040 | JP | JPY | 26.301.292 | 164.080 | 0,08 |
| Germany 2,80% 12/06/2025 | DE | EUR | 163.678 | 163.800 | 0,08 |
| Italy 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 136.958 | 163.518 | 0,08 |
| Japan 0,60% 01/12/2026 | JP | JPY | 26.357.732 | 162.746 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875% 15/07/2034 | US | USD | 181.614 | 162.724 | 0,08 |
| Japan 2,00% 20/03/2052 | JP | JPY | 29.445.836 | 161.652 | 0,08 |
| Germany 2,50% 15/08/2054 | DE | EUR | 166.096 | 153.776 | 0,08 |
| US Treasury 4,625% 30/06/2026 | US | USD | 172.547 | 153.384 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75% 15/01/2034 | US | USD | 168.794 | 152.695 | 0,08 |
| US Treasury 2,00% 15/11/2041 | US | USD | 248.338 | 152.067 | 0,08 |
| France 2,75% 25/02/2029 | FR | EUR | 147.552 | 150.351 | 0,07 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2032 | US | USD | 166.096 | 136.587 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 119.652 | 136.550 | 0,07 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 70.509 | 136.445 | 0,07 |
| Germany 2,70% 17/09/2026 | DE | EUR | 133.845 | 135.604 | 0,07 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 111.639 | 131.238 | 0,07 |
| US Treasury 1,25% 31/05/2028 | US | USD | 156.421 | 128.366 | 0,06 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2055 | US | USD | 145.133 | 127.034 | 0,06 |
| Germany 2,20% 11/03/2027 | DE | EUR | 124.169 | 125.326 | 0,06 |
| US Treasury 0,375% 30/09/2027 | US | USD | 153.196 | 124.968 | 0,06 |
| UK Treasury 4,75% 22/10/2043 | GB | GBP | 109.656 | 124.186 | 0,06 |
| US Treasury 1,875% 28/02/2029 | US | USD | 146.745 | 121.070 | 0,06 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2029 | US | USD | 140.295 | 120.747 | 0,06 |
| US Treasury 1,25% 30/11/2026 | US | USD | 141.908 | 120.376 | 0,06 |
| US Treasury 4,25% 15/02/2054 | US | USD | 140.295 | 114.956 | 0,06 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 52.348 | 114.899 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 122.856 | 112.377 | 0,06 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 908.069 | 106.763 | 0,05 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 138.682 | 103.710 | 0,05 |
| Germany 2,00% 10/12/2026 | DE | EUR | 103.206 | 103.699 | 0,05 |
| US Treasury 3,00% 30/09/2025 | US | USD | 116.106 | 101.809 | 0,05 |
| US Treasury 4,625% 31/05/2031 | US | USD | 106.431 | 97.520 | 0,05 |
| US Treasury 1,25% 31/03/2028 | US | USD | 112.881 | 93.007 | 0,05 |
| US Treasury 4,50% 15/05/2027 | US | USD | 103.206 | 92.477 | 0,05 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | US | USD | 125.782 | 92.110 | 0,05 |
| Japan 0,10% 20/03/2029 | JP | JPY | 15.311.512 | 92.081 | 0,05 |
| UK Treasury 4,375% 31/01/2040 | GB | GBP | 82.242 | 92.057 | 0,05 |
| France 0,50% 25/05/2029 | FR | EUR | 98.368 | 91.699 | 0,05 |
| US Treasury 1,875% 31/07/2026 | US | USD | 106.431 | 91.597 | 0,05 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2033 | US | USD | 103.206 | 89.687 | 0,04 |
| Japan 2,20% 20/12/2029 | JP | JPY | 13.553.793 | 88.817 | 0,04 |
| Japan 2,30% 20/12/2054 | JP | JPY | 15.464.708 | 88.797 | 0,04 |
| US Treasury 5,00% 30/09/2025 | US | USD | 98.368 | 86.952 | 0,04 |
| Japan 2,20% 20/03/2064 | JP | JPY | 16.754.778 | 86.752 | 0,04 |
| France 2,50% 25/05/2043 | FR | EUR | 101.593 | 86.463 | 0,04 |
| Japan 2,20% 20/06/2054 | JP | JPY | 14.819.673 | 83.370 | 0,04 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 53.416 | 81.819 | 0,04 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 95.143 | 81.509 | 0,04 |
| US Treasury 5,25% 15/11/2028 | US | USD | 87.080 | 80.752 | 0,04 |
| Canada 1,50% 01/12/2031 | CA | CAD | 135.457 | 79.128 | 0,04 |
| Canada 1,25% 01/06/2030 | CA | CAD | 130.620 | 77.344 | 0,04 |
| Japan 0,10% 20/09/2031 | JP | JPY | 13.126.457 | 76.881 | 0,04 |
| UK Treasury 0,75% 22/03/2034 | GB | GBP | 39.207 | 75.934 | 0,04 |
| Canada 3,00% 01/02/2027 | CA | CAD | 117.719 | 75.708 | 0,04 |
| US Treasury 4,375% 15/08/2043 | US | USD | 87.080 | 74.081 | 0,04 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 53.416 | 72.375 | 0,04 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Japan 2,10% 20/12/2030 | JP | JPY | 10.909.150 | 71.815 | 0,04 |
| US Treasury 0,375% 30/11/2025 | US | USD | 82.242 | 70.914 | 0,04 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 42.733 | 70.888 | 0,04 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 59.292 | 69.349 | 0,03 |
| US Treasury 4,25% 30/06/2029 | US | USD | 75.792 | 68.190 | 0,03 |
| US Treasury 1,25% 30/04/2028 | US | USD | 82.242 | 67.626 | 0,03 |
| UK Treasury 4,25% 07/12/2040 | GB | GBP | 61.278 | 67.199 | 0,03 |
| Japan 0,005% 20/12/2026 | JP | JPY | 10.828.521 | 66.213 | 0,03 |
| US Treasury 4,625% 30/04/2031 | US | USD | 70.954 | 65.025 | 0,03 |
| US Treasury 1,375% 31/08/2026 | US | USD | 75.792 | 64.724 | 0,03 |
| UK Treasury 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 16.025 | 64.209 | 0,03 |
| UK Treasury 1,00% 31/01/2032 | GB | GBP | 66.116 | 63.829 | 0,03 |
| Japan 2,20% 20/03/2031 | JP | JPY | 9.578.766 | 63.518 | 0,03 |
| Canada 2,00% 01/06/2032 | CA | CAD | 101.593 | 60.891 | 0,03 |
| France 0,10% 01/03/2032 | FR | EUR | 53.416 | 57.426 | 0,03 |
| UK Treasury 4,375% 07/03/2028 | GB | GBP | 46.765 | 55.816 | 0,03 |
| France 3,00% 25/05/2033 | FR | EUR | 54.828 | 55.167 | 0,03 |
| Japan 0,40% 01/08/2026 | JP | JPY | 8.845.039 | 54.514 | 0,03 |
| France 2,504% 25/11/2030 | FR | EUR | 58.053 | 50.579 | 0,03 |
| Canada 2,75% 01/12/2005 | CA | CAD | 90.305 | 49.922 | 0,02 |
| UK Treasury 4,375% 07/03/2030 | GB | GBP | 40.315 | 48.356 | 0,02 |
| Canada 4,50% 01/11/2025 | CA | CAD | 70.954 | 45.700 | 0,02 |
| Poland 4,875% 12/02/2030 | PL | USD | 49.512 | 44.486 | 0,02 |
| Japan 0,60% 20/09/2029 | JP | JPY | 7.159.886 | 43.771 | 0,02 |
| Japan 0,30% 20/12/2028 | JP | JPY | 7.079.256 | 42.994 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 38.459 | 42.282 | 0,02 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 47.284 | 41.309 | 0,02 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 40.229 | 40.998 | 0,02 |
| Japan 2,10% 20/09/2028 | JP | JPY | 6.192.334 | 39.978 | 0,02 |
| US Treasury 3,75% 31/12/2030 | US | USD | 45.152 | 39.611 | 0,02 |
| Israelee#Government 5,375% 19/02/2030 | IL | USD | 44.051 | 39.200 | 0,02 |
| Japan 0,005% 20/06/2026 | JP | JPY | 6.192.334 | 38.011 | 0,02 |
| UK Treasury 3,25% 31/01/2033 | GB | GBP | 33.864 | 37.295 | 0,02 |
| Japan 0,10% 20/12/2030 | JP | JPY | 6.313.278 | 37.289 | 0,02 |
| Germany Bundesanleihe 4,75% 04/07/2040 | DE | EUR | 29.027 | 36.187 | 0,02 |
| US Treasury 4,50% 31/03/2026 | US | USD | 40.315 | 35.701 | 0,02 |
| US Treasury 3,625% 30/09/2031 | US | USD | 40.315 | 34.940 | 0,02 |
| Romania 5,25% 10/03/2030 Reg S | RO | EUR | 33.879 | 34.106 | 0,02 |
| Panama 3,16% 23/01/2030 | PA | USD | 43.687 | 33.734 | 0,02 |
| Japan 0,40% 20/09/2028 | JP | JPY | 5.426.355 | 33.131 | 0,02 |
| UK Treasury 4,125% 29/01/2027 | GB | GBP | 27.414 | 32.402 | 0,02 |
| Japan 2,10% 20/03/2029 | JP | JPY | 4.781.320 | 31.002 | 0,02 |
| US Treasury 2,75% 31/05/2029 | US | USD | 35.477 | 30.153 | 0,02 |
| Canada 3,00% 01/04/2026 | CA | CAD | 46.765 | 29.955 | 0,01 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 32.947 | 29.795 | 0,01 |
| US Treasury 3,00% 15/02/2049 | US | USD | 45.152 | 29.728 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 32.765 | 29.330 | 0,01 |
| US Treasury 4,125% 31/10/2031 | US | USD | 32.252 | 28.744 | 0,01 |
| Japan 2,10% 20/12/2028 | JP | JPY | 4.386.236 | 28.377 | 0,01 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 32.050 | 27.764 | 0,01 |
| Japan 0,40% 20/12/2028 | JP | JPY | 4.458.803 | 27.177 | 0,01 |
| UK Treasury 4,125% 22/07/2029 | GB | GBP | 22.576 | 26.835 | 0,01 |
| South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 31.746 | 26.499 | 0,01 |
| Spain Inflation Linked Bond 0,70% 30/11/2033 | ES | EUR | 21.366 | 25.680 | 0,01 |
| Japan 0,10% 20/03/2027 | JP | JPY | 3.797.642 | 23.217 | 0,01 |
| US Treasury 4,625% 15/05/2044 | US | USD | 25.801 | 22.586 | 0,01 |
| Japan 0,10% 20/03/2028 | JP | JPY | 3.523.502 | 21.390 | 0,01 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2052 | US | USD | 32.252 | 20.350 | 0,01 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/01/2035 | US | USD | 21.366 | 19.348 | 0,01 |
| Japan 2,20% 20/03/2050 | JP | JPY | 3.152.607 | 18.523 | 0,01 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2048 | US | USD | 27.414 | 18.119 | 0,01 |
| UK Treasury 4,50% 07/12/2042 | GB | GBP | 16.126 | 17.875 | 0,01 |
| US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/04/2029 | US | USD | 17.627 | 16.530 | 0,01 |
| Colombia 7,375% 25/04/2030 | CO | USD | 18.349 | 16.438 | 0,01 |
| France 1,25% 25/05/2038 | FR | EUR | 20.964 | 16.205 | 0,01 |
| Japan 0,10% 20/09/2029 | JP | JPY | 2.620.454 | 15.673 | 0,01 |
| UK Treasury 4,25% 07/12/2055 | GB | GBP | 14.513 | 14.630 | 0,01 |
| Germany 2,90% 18/06/2026 | DE | EUR | 12.901 | 13.066 | 0,01 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2034 | US | USD | 14.513 | 12.519 | 0,01 |
| Canada 1,50% 01/06/2031 | CA | CAD | 20.964 | 12.356 | 0,01 |
| France 3,50% 25/11/2033 | FR | EUR | 11.288 | 11.727 | 0,01 |
| Japan 1,80% 20/09/2044 | JP | JPY | 1.918.978 | 11.114 | 0,01 |
| UK Treasury 4,25% 07/09/2039 | GB | GBP | 9.676 | 10.739 | 0,01 |
| UK Treasury 4,50% 07/06/2028 | GB | GBP | 8.869 | 10.646 | 0,01 |
| Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 11.104 | 9.779 | 0,00 |
| Japan 0,30% 20/06/2028 | JP | JPY | 1.548.083 | 9.437 | 0,00 |
| Japan 2,50% 20/09/2036 | JP | JPY | 1.088.496 | 7.426 | 0,00 |
| US Treasury 4,50% 15/04/2027** | US | USD | 7.354 | 6.586 | 0,00 |
| Japan 0,20% 20/03/2032 | JP | JPY | 1.007.867 | 5.907 | 0,00 |
| Japan 2,40% 20/03/2048 | JP | JPY | 862.734 | 5.355 | 0,00 |
| US Treasury 4,375% 31/01/2032 | US | USD | 4.838 | 4.371 | 0,00 |
| UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 4.838 | 4.361 | 0,00 |
| Japan 2,10% 20/09/2054 | JP | JPY | 782.105 | 4.299 | 0,00 |
| US Treasury 2,375% 15/05/2029 | US | USD | 4.838 | 4.055 | 0,00 |
| US Treasury 0,875% 15/11/2030 | US | USD | 4.838 | 3.642 | 0,00 |
| Canada 3,50% 01/12/2045 | CA | CAD | 4.838 | 3.134 | 0,00 |
| US Treasury 4,00% 15/02/2034 | US | USD | 3.225 | 2.818 | 0,00 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 3.225 | 2.816 | 0,00 |
| Canada 4,00% 01/05/2026 | CA | CAD | 3.225 | 2.087 | 0,00 |
| Japan 0,10% 20/03/2030 | JP | JPY | 346.706 | 2.063 | 0,00 |
| Japan 1,80% 20/09/2031 | JP | JPY | 112.881 | 734 | 0,00 |
| Japan 2,20% 20/09/2028 | JP | JPY | 56.441 | 366 | 0,00 |
| | | | | 34.423.753 | 17,16 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|----|----------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 32 | 583.360 | 0,29 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 403 | 0,00 |
| | | | | 583.763 | 0,29 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Deutsche Bank 2,20% 25/07/2033 EMTN | NL | EUR | 54.751 | 50.146 | 0,03 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 42.959 | 37.021 | 0,02 |
| AT&T 1,70% 25/03/2026 | US | USD | 41.064 | 35.308 | 0,02 |
| AT&T 3,55% 15/09/2055 | US | USD | 47.907 | 28.283 | 0,01 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 26.817 | 28.174 | 0,01 |
| TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN | DK | EUR | 26.904 | 27.958 | 0,01 |
| AT&T 3,55% 18/11/2025 | US | EUR | 19.344 | 19.443 | 0,01 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 9.975 | 8.357 | 0,00 |
| | | | | 234.690 | 0,12 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 71.247 | 63.995 | 0,03 |
| EQT 3,125% 15/05/2026 144A | US | USD | 61.595 | 53.252 | 0,03 |
| El Paso Natural Gas Co 3,50% 15/02/2032 144A | US | USD | 65.702 | 51.015 | 0,03 |
| Enbridge 7,375% VRN 15/01/2083 | CA | USD | 54.751 | 48.533 | 0,02 |
| Expand Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 53.772 | 47.757 | 0,02 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 34.950 | 32.188 | 0,02 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 34.913 | 30.512 | 0,02 |
| Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90% 15/11/2049 | US | USD | 47.907 | 29.913 | 0,01 |
| Eni 4,30% 10/02/2028 | IT | EUR | 27.376 | 28.586 | 0,01 |
| Williams 7,75% 15/06/2031 | US | USD | 24.638 | 24.658 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations 6,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 21.225 | 19.016 | 0,01 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 19.936 | 17.629 | 0,01 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 20.387 | 17.015 | 0,01 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 18.931 | 16.230 | 0,01 |
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 16.820 | 14.420 | 0,01 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 14.926 | 13.315 | 0,01 |
| Energiean Israelee#Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 15.108 | 12.581 | 0,01 |
| Energiean Israelee#Finance 4,875% 30/03/2026 | IL | USD | 13.579 | 11.812 | 0,01 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 12.378 | 10.525 | 0,01 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 11.832 | 9.781 | 0,00 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 11.832 | 9.630 | 0,00 |
| Energy Transfer 5,625% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 10.922 | 9.627 | 0,00 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 9.320 | 8.251 | 0,00 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 7.871 | 6.920 | 0,00 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 5.934 | 5.186 | 0,00 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 5.155 | 4.506 | 0,00 |
| Energiean Israelee#Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 4.951 | 4.385 | 0,00 |
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 4.733 | 4.245 | 0,00 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 4.296 | 3.799 | 0,00 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 1.769 | 1.522 | 0,00 |
| | | | | 610.604 | 0,30 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| EnBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 58.250 | 60.468 | 0,03 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80% VRN 15/03/2082 | US | USD | 61.595 | 51.096 | 0,03 |
| Kentucky Power 7,00% 15/11/2033 144A | US | USD | 52.014 | 49.089 | 0,02 |
| Southern Co Gas Capital 6,00% 01/10/2034 | US | USD | 53.383 | 48.994 | 0,02 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 43.801 | 48.449 | 0,02 |
| Delmarva 4,00% 01/06/2042 | US | USD | 68.439 | 47.273 | 0,02 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 25.484 | 25.100 | 0,01 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 26.067 | 24.092 | 0,01 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 20.532 | 22.006 | 0,01 |
| Enel 4,25% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 21.771 | 21.718 | 0,01 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 20.751 | 18.399 | 0,01 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 18.203 | 16.109 | 0,01 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 17.329 | 15.468 | 0,01 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 16.317 | 14.487 | 0,01 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 16.916 | 14.455 | 0,01 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 16.019 | 14.266 | 0,01 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 13.106 | 13.685 | 0,01 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 15.655 | 13.249 | 0,01 |
| Enel Finance Int. 3,625% 25/05/2027 Reg S | NL | USD | 11.650 | 10.106 | 0,01 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 4.296 | 3.970 | 0,00 |
| | | | | 532.479 | 0,27 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| Air Liquide Finance 3,50% 27/09/2046 144A | FR | USD | 82.127 | 53.400 | 0,03 |
| LYB Finance 8,10% 15/03/2027 | NL | USD | 56.120 | 52.387 | 0,03 |
| Ecolab 2,75% 18/08/2055 | US | USD | 95.815 | 50.330 | 0,03 |
| Cemex SAB de CV 5,45% 19/11/2029 Reg S | MX | USD | 36.406 | 31.856 | 0,02 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144a | GB | USD | 23.438 | 19.397 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 20.875 | 17.934 | 0,01 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 19.434 | 17.008 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 17.475 | 16.205 | 0,01 |
| Magnera 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 20.023 | 15.383 | 0,01 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 11.286 | 10.040 | 0,01 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 10.776 | 9.728 | 0,00 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 5.461 | 4.735 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 22.120 | 19.234 | 0,01 |
| Albertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 18.931 | 18.597 | 0,01 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 20.817 | 18.416 | 0,01 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 19.841 | 17.052 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 18.997 | 16.682 | 0,01 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 15.640 | 16.321 | 0,01 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 12.618 | 16.105 | 0,01 |
| Trafon Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN | LU | EUR | 16.019 | 16.082 | 0,01 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 17.621 | 14.836 | 0,01 |
| Waste Management 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 15.057 | 13.068 | 0,01 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 14.271 | 11.846 | 0,01 |
| Amber Finco 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 10.492 | 10.960 | 0,01 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 10.070 | 10.227 | 0,01 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 10.922 | 9.814 | 0,00 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 7.136 | 7.130 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 7.281 | 6.385 | 0,00 |
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 4.878 | 5.295 | 0,00 |
| ATP Tower 8,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 4.296 | 3.785 | 0,00 |
| Standard Chartered 5,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 3.641 | 3.183 | 0,00 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 80 | 1.657 | 0,00 |
| | | | | 708.862 | 0,35 |

Informatica

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Qualcomm 6,00% 20/05/2053 | US | USD | 27.376 | 25.001 | 0,01 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 26.851 | 23.980 | 0,01 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 27.144 | 23.617 | 0,01 |
| Microsoft 3,921% 17/03/2052 | US | USD | 20.532 | 12.081 | 0,01 |
| Broadcom 4,80% 15/04/2028 | US | USD | 13.121 | 11.717 | 0,01 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 12.961 | 11.648 | 0,01 |
| Alphabet 2,05% 15/08/2050 | US | USD | 23.269 | 11.531 | 0,01 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 12.014 | 10.929 | 0,01 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 10.186 | 8.501 | 0,00 |
| NXP Funding 2,70% 01/05/2025 | SU | USD | 5.898 | 5.197 | 0,00 |
| | | | | 144.202 | 0,07 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 79.070 | 66.814 | 0,03 |
| Mattel 3,375% 01/04/2026 144A | US | USD | 62.964 | 54.514 | 0,03 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 31.076 | 36.292 | 0,02 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 | US | USD | 54.751 | 32.990 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Fin. 4,90% 15/11/2027 144A | US | USD | 34.220 | 30.355 | 0,02 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 29.127 | 26.232 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 5,275% 24/06/2027 144A | US | USD | 29.125 | 25.875 | 0,01 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 29.125 | 25.529 | 0,01 |
| Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35% 08/06/2025 Reg S | US | USD | 26.212 | 23.038 | 0,01 |
| Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN | DE | EUR | 22.572 | 22.812 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 24.392 | 21.527 | 0,01 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 23.882 | 20.362 | 0,01 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 19.514 | 17.569 | 0,01 |
| Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A | US | USD | 18.931 | 16.209 | 0,01 |
| Stellantis 5,35% 17/03/2028 144A | US | USD | 18.218 | 16.158 | 0,01 |
| NEWELL Brands 6,375% 15/09/2027 | US | USD | 18.458 | 15.901 | 0,01 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 16.645 | 15.287 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 5,00% 07/01/2028 144A | US | USD | 17.147 | 15.143 | 0,01 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 11.439 | 13.860 | 0,01 |
| Leasys 3,875% 01/05/2028 EMTN | IT | EUR | 12.123 | 12.420 | 0,01 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 14.652 | 12.191 | 0,01 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 12.451 | 10.350 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 11.796 | 10.259 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 144A | KY | USD | 12.524 | 10.199 | 0,01 |
| Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A | US | USD | 10.077 | 9.194 | 0,00 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 8.767 | 7.650 | 0,00 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 6.735 | 5.904 | 0,00 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 8.009 | 5.757 | 0,00 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 4.456 | 4.652 | 0,00 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 31 | 2.164 | 0,00 |
| HBX Group International | ES | EUR | 205 | 1.583 | 0,00 |
| | | | | 588.790 | 0,29 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Pepsico Singapore Financing I 4,70% 16/02/2034 | SG | USD | 54.751 | 47.778 | 0,02 |
| Costco Wholesale 1,60% 20/04/2030 | US | USD | 41.064 | 32.062 | 0,02 |
| Coca-Cola Europacific 1,75% 27/03/2026 | GB | EUR | 18.458 | 18.372 | 0,01 |
| Barry Callebaut Services 3,75% 19/02/2028 | BE | EUR | 14.562 | 14.647 | 0,01 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 16.128 | 14.593 | 0,01 |
| NBM (US) Holdings 6,625% 06/08/2029 Reg S | US | USD | 10.922 | 9.597 | 0,00 |
| | | | | 137.049 | 0,07 |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| PRA Group 2,875% 15/07/2026 144A | US | USD | 61.595 | 52.821 | 0,03 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75% 01/03/2028 | NL | USD | 35.933 | 32.446 | 0,02 |
| Roche Holdings 2,076% 13/12/2031 144A | US | USD | 32.851 | 24.880 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 18.203 | 20.475 | 0,01 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 18.931 | 17.366 | 0,01 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 16.019 | 14.454 | 0,01 |
| Tenet Healthcare 4,25% 01/06/2029 | US | USD | 16.019 | 13.477 | 0,01 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 7.281 | 7.515 | 0,00 |
| | | | | 183.434 | 0,09 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S | JP | USD | 78.200 | 69.150 | 0,03 |
| Sumi Trust Bank 4,50% 13/03/2028 Reg S | JP | USD | 71.938 | 63.597 | 0,03 |
| Worldline (Francia) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 58.392 | 59.119 | 0,03 |
| Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030 | US | USD | 63.558 | 57.017 | 0,03 |
| JPMorgan Chase & Co 2,956% VRN 13/05/2031 | US | USD | 68.439 | 55.156 | 0,03 |
| Comerica 5,982% VRN 30/01/2030 | US | USD | 61.595 | 54.905 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426% VRN 17/04/2035 | JP | USD | 61.595 | 54.627 | 0,03 |
| Charles Schwab 5,853% VRN 19/05/2034 | US | USD | 58.858 | 54.137 | 0,03 |
| CME Group 2,65% 15/03/2032 | US | USD | 68.439 | 53.642 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Morgan Stanley 3,591% VRN 22/07/2028 | US | USD | 61.595 | 53.101 | 0,03 |
| Belrose Funding Trust 2,33% 15/08/2030 | US | USD | 65.702 | 50.879 | 0,03 |
| Bank of America 3,846% VRN 08/03/2037 | US | USD | 64.333 | 50.549 | 0,03 |
| Liberty Mutual Group 6,50% 15/03/2035 144A | US | USD | 54.751 | 50.134 | 0,02 |
| Five Corners 5,791% 15/02/2033 | US | USD | 54.751 | 49.519 | 0,02 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 54.318 | 49.041 | 0,02 |
| Reliance Industries 2,75% 21/01/2027 144A | US | USD | 54.751 | 46.443 | 0,02 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 51.405 | 45.407 | 0,02 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 44.269 | 45.205 | 0,02 |
| Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN | ES | EUR | 41.064 | 43.806 | 0,02 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 49.512 | 43.094 | 0,02 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 43.106 | 41.695 | 0,02 |
| UniCredit 3,90% 28/09/2026 EMTN | IT | EUR | 41.064 | 41.562 | 0,02 |
| Citigroup 4,412% VRN 31/03/2031 | US | USD | 47.907 | 41.415 | 0,02 |
| Svenska 3,25% VRN 01/06/2033 | SE | EUR | 41.064 | 41.108 | 0,02 |
| BOC Aviation (USA) 4,75% 14/01/2028 | US | USD | 43.542 | 38.672 | 0,02 |
| Bank of America 2,676% VRN 19/06/2041 MTN | US | USD | 61.595 | 38.479 | 0,02 |
| M&T Bank 6,082% VRN 13/03/2032 | US | USD | 41.064 | 37.643 | 0,02 |
| Bank of Montreal London 5,511% 04/06/2031 | CA | USD | 41.064 | 37.604 | 0,02 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 31.164 | 36.225 | 0,02 |
| Shinhan Card 1,375% 19/10/2025 | KR | USD | 40.702 | 35.335 | 0,02 |
| DIB Sukuk 2,74% 16/02/2027 | KY | USD | 41.064 | 34.984 | 0,02 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 32.037 | 33.859 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,526% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 32.765 | 32.624 | 0,02 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | US | USD | 38.539 | 32.339 | 0,02 |
| Aviation Capital 4,75% 14/04/2027 144A | US | USD | 36.406 | 32.115 | 0,02 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 34.025 | 29.817 | 0,01 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 27.159 | 29.011 | 0,01 |
| Neuberger Berman LA Euro 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 29.125 | 29.008 | 0,01 |
| Banco Santander 5,00% VRN 22/04/2034 EMTN | ES | EUR | 27.376 | 28.658 | 0,01 |
| GLM 2025-A 5,389% FRN 20/01/2038 | GB | USD | 32.765 | 28.566 | 0,01 |
| National Australia 4,901% 14/01/2030 | AU | USD | 30.603 | 27.650 | 0,01 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | IS | EUR | 26.307 | 27.357 | 0,01 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 30.924 | 27.059 | 0,01 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 29.671 | 26.008 | 0,01 |
| CI Financial 7,50% 30/05/2029 144A | CA | USD | 27.376 | 25.164 | 0,01 |
| Citigroup 6,174% VRN 25/05/2034 | US | USD | 27.376 | 24.683 | 0,01 |
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 27.341 | 23.986 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 19.565 | 23.625 | 0,01 |
| Turkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 26.358 | 23.516 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 26.358 | 23.503 | 0,01 |
| Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 22.324 | 23.245 | 0,01 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 22.994 | 23.224 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 21.844 | 21.753 | 0,01 |
| Banco de Credito So. 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN | ES | EUR | 21.115 | 21.527 | 0,01 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 22.317 | 20.751 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | JP | USD | 23.001 | 20.670 | 0,01 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 20.587 | 20.319 | 0,01 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | IS | EUR | 19.004 | 20.147 | 0,01 |
| Nomura Holdings 5,594% 02/07/2027 | JP | USD | 22.033 | 19.795 | 0,01 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | AE | USD | 21.480 | 18.978 | 0,01 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 18.786 | 18.819 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 17.839 | 17.839 | 0,01 |
| Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 16.710 | 16.714 | 0,01 |
| OCF Euro 3,936% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 16.565 | 16.582 | 0,01 |
| Navient 5,50% 15/03/2029 | US | USD | 19.441 | 16.252 | 0,01 |
| Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029 | DE | EUR | 15.291 | 16.206 | 0,01 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 16.492 | 15.670 | 0,01 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | US | USD | 16.528 | 15.176 | 0,01 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 17.621 | 15.128 | 0,01 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 17.444 | 14.958 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 16.456 | 14.869 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 14.562 | 14.721 | 0,01 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | IS | EUR | 12.276 | 12.919 | 0,01 |
| Banca Transilvania 7,25% VRN 07/12/2028 EMTN | RO | EUR | 12.014 | 12.824 | 0,01 |
| North Westerly V Lev. Lo. 3,176% FRN 20/07/2034 | IE | EUR | 12.378 | 12.347 | 0,01 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | CY | EUR | 11.817 | 12.318 | 0,01 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144a | CH | USD | 14.169 | 12.120 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 10.194 | 11.390 | 0,01 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 10.194 | 10.587 | 0,01 |
| Penske Truck Leasing 4,45% 29/01/2026 Reg S | US | USD | 11.650 | 10.237 | 0,01 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 11.104 | 9.590 | 0,00 |
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144a | CH | USD | 9.902 | 9.454 | 0,00 |
| Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN | IT | EUR | 8.832 | 9.421 | 0,00 |
| Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029 | DE | EUR | 8.737 | 9.296 | 0,00 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 9.087 | 9.127 | 0,00 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 10.194 | 7.899 | 0,00 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 7.951 | 7.653 | 0,00 |
| Ally Financial 6,992% VRN 13/06/2029 | US | USD | 7.281 | 6.669 | 0,00 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 4.594 | 5.617 | 0,00 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 4.645 | 4.627 | 0,00 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 4.296 | 4.457 | 0,00 |
| AIB Group | IE | EUR | 100 | 592 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 41 | 418 | 0,00 |
| | | | | 2.584.703 | 1,25 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 9.830 | 9.516 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 9.830 | 9.339 | 0,00 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 10.048 | 8.657 | 0,00 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 5.701 | 5.819 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 4.951 | 4.472 | 0,00 |
| | | | | 324.081 | 0,16 |

Governativi

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| France 4,50% 25/04/2041 | FR | EUR | 291.878 | 325.292 | 0,16 |
| Italy 5,00% 01/08/2039 | IT | EUR | 287.040 | 322.580 | 0,16 |
| Italy 5,75% 01/02/2033 | IT | EUR | 270.915 | 318.883 | 0,16 |
| France 1,50% 25/05/2031 | FR | EUR | 332.193 | 312.195 | 0,16 |
| US Treasury 1,75% 31/01/2029 | US | USD | 378.152 | 311.012 | 0,16 |
| Italy 3,80% 01/08/2028 | IT | EUR | 285.815 | 297.927 | 0,15 |
| US Treasury 4,625% 15/05/2054 | US | USD | 327.355 | 285.641 | 0,14 |
| Italy 4,15% 01/10/2039 | IT | EUR | 267.689 | 274.725 | 0,14 |
| Italy 3,15% 15/11/2031 | IT | EUR | 243.501 | 246.013 | 0,12 |
| Italy 3,25% 01/03/2038 | IT | EUR | 201.573 | 190.828 | 0,10 |
| France 4,00% 25/04/2055 | FR | EUR | 170.934 | 174.701 | 0,09 |
| Italy 4,00% 15/11/2030 | IT | EUR | 156.421 | 166.396 | 0,08 |
| US Treasury 3,625% 15/08/2043 | US | USD | 196.736 | 150.927 | 0,08 |
| Italy 5,00% 01/09/2040 | IT | EUR | 93.530 | 104.774 | 0,05 |
| France 4,00% 25/10/2038 | FR | EUR | 88.692 | 94.184 | 0,05 |
| Spain Inflation Linked Bond 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 70.242 | 90.330 | 0,05 |
| Italy 4,10% 01/02/2029 | IT | EUR | 80.629 | 85.686 | 0,04 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 53.416 | 68.914 | 0,03 |
| Italy 1,80% 15/05/2036 | IT | EUR | 63.490 | 64.199 | 0,03 |
| US Treasury 4,25% 15/08/2054 | US | USD | 74.179 | 60.873 | 0,03 |
| Japan 0,005% 10/03/2034 | JP | JPY | 9.187.526 | 58.002 | 0,03 |
| Italy 3,45% 15/07/2031 | IT | EUR | 49.990 | 51.529 | 0,03 |
| France 2,50% 25/05/2030 | FR | EUR | 38.702 | 38.851 | 0,02 |
| Italy 3,50% 15/02/2031 | IT | EUR | 35.477 | 36.759 | 0,02 |
| Mexico 6,00% 13/05/2030 | MX | USD | 38.714 | 35.018 | 0,02 |
| France 4,75% 25/04/2035 | FR | EUR | 30.639 | 34.860 | 0,02 |
| France 4,00% 25/04/2060 | FR | EUR | 24.189 | 24.562 | 0,01 |
| Oman 6,00% 01/08/2029 Reg S | OM | USD | 25.666 | 23.320 | 0,01 |
| Canada 3,50% 01/03/2034 | CA | CAD | 32.252 | 21.249 | 0,01 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 28.069 | 20.960 | 0,01 |
| Canada 4,50% 01/02/2026 | CA | CAD | 29.027 | 18.785 | 0,01 |
| Mexico 5,40% 09/02/2028 | MX | USD | 15.291 | 13.717 | 0,01 |
| France 3,25% 25/05/2045 | FR | EUR | 14.513 | 13.673 | 0,01 |
| US Treasury 4,625% 30/09/2028 | US | USD | 14.513 | 13.190 | 0,01 |
| Italy 2,95% 01/07/2030 | IT | EUR | 12.901 | 13.062 | 0,01 |
| Canada 2,75% 01/05/2027 | CA | CAD | 11.288 | 7.232 | 0,00 |
| Italy 4,20% 01/03/2034 | IT | EUR | 3.225 | 3.440 | 0,00 |
| | | | | 4.374.289 | 2,18 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|--|--|--|--|----------|-------------|
| | | | | | |
| | | | | 0 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 63.893 | 56.610 | 0,03 |
| Telstra 3,25% 15/11/2027 | AU | USD | 64.333 | 55.116 | 0,03 |
| Telefonica Emisiones 3,724% 23/01/2034 | ES | EUR | 41.064 | 41.019 | 0,02 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 35.561 | 31.394 | 0,02 |
| Infrastrutture Wireless 3,75% 01/04/2030 EMTN | IT | EUR | 29.533 | 29.920 | 0,01 |
| Cogent Comm. Group 3,50% VRN 01/05/2026 144A | US | USD | 19.659 | 16.981 | 0,01 |
| Telefonica (Europa) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 13.834 | 15.308 | 0,01 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 7.536 | 7.998 | 0,00 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 8.191 | 7.242 | 0,00 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 4.005 | 3.540 | 0,00 |
| | | | | 265.128 | 0,13 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 2.405.583 | 2.404.669 | 1,20 |
| KIW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 1.924.466 | 1.921.552 | 0,96 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 1.443.350 | 1.442.799 | 0,72 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 1.202.791 | 1.199.507 | 0,60 |
| DBS Bank CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 1.202.791 | 1.197.988 | 0,60 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 1.202.791 | 1.197.348 | 0,60 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 1.154.680 | 1.154.680 | 0,58 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 1.154.680 | 1.153.202 | 0,57 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 1.154.680 | 1.152.710 | 0,57 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 1.154.680 | 1.143.153 | 0,57 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 1.058.456 | 1.054.969 | 0,53 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 962.233 | 962.547 | 0,48 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 962.233 | 962.528 | 0,48 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 962.233 | 962.489 | 0,48 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 962.233 | 962.379 | 0,48 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 962.233 | 962.341 | 0,48 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 962.233 | 962.289 | 0,48 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 962.233 | 962.269 | 0,48 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 962.233 | 962.233 | 0,48 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 962.233 | 962.233 | 0,48 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 962.233 | 962.233 | 0,48 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 962.233 | 962.230 | 0,48 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 962.233 | 962.076 | 0,48 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 962.233 | 962.009 | 0,48 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 962.233 | 961.881 | 0,48 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 962.233 | 961.880 | 0,48 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 962.233 | 961.813 | 0,48 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 962.233 | 961.778 | 0,48 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 962.233 | 961.693 | 0,48 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 962.233 | 961.531 | 0,48 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 962.233 | 961.526 | 0,48 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 962.233 | 961.394 | 0,48 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 962.233 | 961.353 | 0,48 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 962.233 | 961.153 | 0,48 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 962.233 | 961.119 | 0,48 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 962.233 | 961.119 | 0,48 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 962.233 | 961.035 | 0,48 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 962.233 | 961.002 | 0,48 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 962.233 | 960.975 | 0,48 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 962.233 | 960.616 | 0,48 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 962.233 | 960.616 | 0,48 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 962.233 | 960.591 | 0,48 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 962.233 | 960.475 | 0,48 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 962.233 | 960.468 | 0,48 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 962.233 | 960.312 | 0,48 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 962.233 | 960.219 | 0,48 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 962.233 | 960.193 | 0,48 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 962.233 | 960.188 | 0,48 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 962.233 | 960.131 | 0,48 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 962.233 | 960.079 | 0,48 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 962.233 | 960.038 | 0,48 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 962.233 | 960.019 | 0,48 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 962.233 | 959.812 | 0,48 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 962.233 | 959.572 | 0,48 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 962.233 | 959.516 | 0,48 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 962.233 | 959.453 | 0,48 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 962.233 | 959.319 | 0,48 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 962.233 | 959.063 | 0,48 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 962.233 | 959.011 | 0,48 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 962.233 | 959.009 | 0,48 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 962.233 | 958.974 | 0,48 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 962.233 | 958.962 | 0,48 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 962.233 | 958.962 | 0,48 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 962.233 | 958.962 | 0,48 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 962.233 | 958.954 | 0,48 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 962.233 | 958.952 | 0,48 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 962.233 | 958.951 | 0,48 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 962.233 | 958.950 | 0,48 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 962.233 | 958.558 | 0,48 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 962.233 | 958.481 | 0,48 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 962.233 | 958.464 | 0,48 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 962.233 | 958.365 | 0,48 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 962.233 | 958.135 | 0,48 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 962.233 | 957.958 | 0,48 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 962.233 | 957.876 | 0,48 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 962.233 | 957.821 | 0,48 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 962.233 | 957.665 | 0,48 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 962.233 | 957.622 | 0,48 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 962.233 | 957.482 | 0,48 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 962.233 | 957.478 | 0,48 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 962.233 | 957.478 | 0,48 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 962.233 | 957.282 | 0,48 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 962.233 | 957.141 | 0,48 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 962.233 | 957.082 | 0,48 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 962.233 | 956.054 | 0,48 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 962.233 | 953.332 | 0,48 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 962.233 | 952.880 | 0,48 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 962.233 | 952.096 | 0,47 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 962.233 | 951.613 | 0,47 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 914.121 | 913.018 | 0,46 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 866.010 | 863.514 | 0,43 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 866.010 | 861.679 | 0,43 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 769.787 | 770.002 | 0,38 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 769.787 | 769.486 | 0,38 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 769.787 | 769.082 | 0,38 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 721.675 | 719.445 | 0,36 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 721.675 | 718.601 | 0,36 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 721.675 | 718.499 | 0,36 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 673.563 | 670.513 | 0,33 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 673.563 | 667.504 | 0,33 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 481.117 | 482.537 | 0,24 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 481.117 | 481.277 | 0,24 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 481.117 | 481.274 | 0,24 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 481.117 | 481.262 | 0,24 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 481.117 | 481.253 | 0,24 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.239 | 0,24 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 481.117 | 481.220 | 0,24 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 481.117 | 481.214 | 0,24 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.180 | 0,24 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 481.117 | 481.169 | 0,24 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.168 | 0,24 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.163 | 0,24 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 481.117 | 481.161 | 0,24 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 481.117 | 481.157 | 0,24 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.151 | 0,24 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.144 | 0,24 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 481.117 | 481.130 | 0,24 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 481.117 | 481.121 | 0,24 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 481.117 | 481.115 | 0,24 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 481.117 | 481.100 | 0,24 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 481.117 | 481.045 | 0,24 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 481.117 | 480.960 | 0,24 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 481.117 | 480.940 | 0,24 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 481.117 | 480.750 | 0,24 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 481.117 | 480.647 | 0,24 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 481.117 | 480.352 | 0,24 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 481.117 | 480.267 | 0,24 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 481.117 | 480.218 | 0,24 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 481.117 | 480.209 | 0,24 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 481.117 | 480.200 | 0,24 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 481.117 | 480.192 | 0,24 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 481.117 | 480.155 | 0,24 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 481.117 | 480.099 | 0,24 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 481.117 | 480.079 | 0,24 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 481.117 | 480.066 | 0,24 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 481.117 | 480.055 | 0,24 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 481.117 | 479.984 | 0,24 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 481.117 | 479.895 | 0,24 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 481.117 | 479.842 | 0,24 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 481.117 | 479.842 | 0,24 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 481.117 | 479.600 | 0,24 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 481.117 | 479.279 | 0,24 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 481.117 | 479.240 | 0,24 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 481.117 | 479.165 | 0,24 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 481.117 | 479.108 | 0,24 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 481.117 | 479.096 | 0,24 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 481.117 | 478.939 | 0,24 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 481.117 | 478.902 | 0,24 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 481.117 | 478.774 | 0,24 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 481.117 | 476.216 | 0,24 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 481.117 | 474.902 | 0,24 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 384.893 | 384.018 | 0,19 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 288.670 | 288.560 | 0,14 |
| | | | | 123.482.889 | 61,57 |

Non quotati

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 148.658 | 1 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 84.577 | 1 | 0,00 |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 5.097 | 0 | 0,00 |
| | | | | 2 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Farmers Business Network* | US | USD | 2.360 | 32.048 | 0,02 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 17.353 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 21 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 1.079 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 97.462 | 0 | 0,00 |
| | | | | 32.048 | 0,02 |

Informatica

| | | | | | |
|---------------|----|-----|---|----------|-------------|
| Nebius Group* | NL | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Sanità

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|---|----------|-------------|
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 1.924.466 | 1.924.562 | 0,96 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 1.443.350 | 1.443.350 | 0,72 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 962.233 | 962.233 | 0,48 |
| Neuberger Berman Advisers 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 32.037 | 31.909 | 0,02 |
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 17.759 | 17.676 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 17.068 | 16.984 | 0,01 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 13.689 | 13.689 | 0,01 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 13.703 | 13.423 | 0,01 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 12.378 | 12.378 | 0,01 |
| Highways 2021 5,832% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 8.941 | 10.507 | 0,01 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 9.975 | 9.770 | 0,00 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 9.720 | 9.455 | 0,00 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 8.228 | 8.059 | 0,00 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 7.281 | 7.233 | 0,00 |
| OCF Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 5.497 | 5.364 | 0,00 |
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 4.733 | 4.712 | 0,00 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 4.587 | 4.544 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 4.551 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 24.666 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 42.660 | 0 | 0,00 |
| | | | | 4.495.848 | 2,24 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 2.886.699 | 2.968.762 | 1,48 |
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 8.170 | 8.170 | 0,00 |
| | | | | 2.976.932 | 1,48 |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|----|------|
| Fractions | | | | 20 | 0,00 |
|-----------|--|--|--|----|------|

| | | | | | |
|---------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 181.977.537) | | | | 183.806.287 | 91,64 |
|---------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|

Depositi bancari

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 9.254.163 | 9.254.163 | 4,61 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 4.819.536 | 4.819.536 | 2,40 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 2.020.690 | 2.020.690 | 1,01 |
| | | | | 16.094.389 | 8,02 |

| | | | | | |
|------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | 199.900.676 | 99,67 |
|------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Credit Default Swap | | | | |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 77.181 | 4.976 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 139.071 | 4.627 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 59.706 | 3.870 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 67.424 | 2.672 | 0,00 |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 40.047 | 1.939 | 0,00 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 26.758 | 695 | 0,00 |
| | | | 18.779 | 0,01 |

Contratti di cambio a termine

| | | | | |
|----------------------------------------------------|--|-----------|--------|--------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92134819 13/06/2025 | | 1.998.954 | 96.691 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77604324 13/06/2025 | | 478.408 | 16.994 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,58750000 14/05/2025 | | 130.757 | 12.691 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704517 28/05/2025 | | 5.982.744 | 11.910 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 151,07451003 14/05/2025 | | 162.957 | 9.859 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827320 28/05/2025 | | 6.181.230 | 8.870 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244200 14/05/2025 | | 98.285 | 8.253 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95077550 14/05/2025 | | 99.174 | 7.909 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91611434 13/06/2025 | | 158.655 | 6.729 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,21980000 14/05/2025 | | 82.455 | 6.571 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91634251 14/05/2025 | | 160.515 | 6.524 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77473312 14/05/2025 | | 121.373 | 6.452 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92291790 14/05/2025 | | 133.258 | 6.411 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96452199 14/05/2025 | | 58.738 | 5.601 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91570899 14/05/2025 | | 136.474 | 5.449 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77371055 14/05/2025 | | 164.286 | 5.305 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976479 14/05/2025 | | 88.886 | 4.990 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42043200 14/05/2025 | | 146.849 | 4.294 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | | 98.036 | 3.971 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,97512140 14/05/2025 | | 107.693 | 3.619 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91988314 13/06/2025 | | 71.463 | 3.338 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95264071 14/05/2025 | | 39.462 | 3.231 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91270130 13/06/2025 | | 83.523 | 3.218 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91158866 13/06/2025 | | 63.248 | 2.357 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78489264 13/06/2025 | | 49.330 | 2.335 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91577994 13/06/2025 | | 52.026 | 2.187 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 150,52281986 14/05/2025 | | 36.635 | 2.075 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42791999 14/05/2025 | | 20.670 | 2.061 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,33776622 14/05/2025 | | 21.585 | 1.965 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,66178600 14/05/2025 | | 18.404 | 1.928 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91682053 13/06/2025 | | 43.810 | 1.893 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76961901 14/05/2025 | | 64.219 | 1.723 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60713568 14/05/2025 | | 51.858 | 1.467 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55062987 14/05/2025 | | 47.803 | 1.374 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,13379591 14/05/2025 | | 18.568 | 1.326 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90522969 14/05/2025 | | 46.682 | 1.308 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43607680 14/05/2025 | | 31.768 | 1.289 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 7,15847902 14/05/2025 | | 14.350 | 1.283 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,02281730 14/05/2025 | | 32.500 | 1.253 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51354955 14/05/2025 | | 15.861 | 1.231 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91455805 14/05/2025 | | 22.831 | 882 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91287519 14/05/2025 | | 23.729 | 871 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75140213 14/05/2025 | | 20.824 | 819 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91106112 14/05/2025 | | 21.173 | 734 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92382721 14/05/2025 | | 13.757 | 676 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78310333 14/05/2025 | | 14.835 | 665 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92546405 14/05/2025 | | 12.797 | 653 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,89542700 14/05/2025 | | 7.149 | 640 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 144,82300006 14/05/2025 | | 37.638 | 625 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95937626 14/05/2025 | | 6.133 | 549 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,76433465 14/05/2025 | | 8.521 | 400 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77433513 14/05/2025 | | 10.711 | 355 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77775817 14/05/2025 | | 9.006 | 339 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,68060901 14/05/2025 | | 11.236 | 312 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59608258 14/05/2025 | | 14.604 | 310 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76299551 14/05/2025 | | 16.694 | 300 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77391181 14/05/2025 | | 9.172 | 299 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78639598 14/05/2025 | | 5.507 | 271 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13991500 14/05/2025 | | 70.987 | 267 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto EUR a 1,13912480 14/05/2025 | | 70.615 | 216 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,29772948 14/05/2025 | | 5.223 | 214 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49270151 14/05/2025 | | 21.701 | 211 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57208110 14/05/2025 | | 35.708 | 210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13814470 14/05/2025 | | 74.841 | 164 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59030296 14/05/2025 | | 7.548 | 132 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 145,23525034 14/05/2025 | | 6.122 | 119 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 162,85823617 28/05/2025 | | 15.784 | 117 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75298058 14/05/2025 | | 22.351 | 104 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13866360 14/05/2025 | | 37.606 | 100 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,78231346 13/06/2025 | | 1.542 | 68 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13917440 14/05/2025 | | 20.774 | 64 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13823790 14/05/2025 | | 23.019 | 52 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,71428773 14/05/2025 | | 6.980 | 46 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56624307 14/05/2025 | | 21.097 | 45 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14171170 14/05/2025 | | 8.318 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33704240 14/05/2025 | | 19.809 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13743690 14/05/2025 | | 21.139 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14103794 13/06/2025 | | 8.647 | 24 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00618826 28/05/2025 | | 25.537 | 10 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38085979 28/05/2025 | | 3.808 | 5 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,63206895 28/05/2025 | | 6.121 | (1) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,63087191 28/05/2025 | | 23.401 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32941111 13/06/2025 | | 1.449 | (5) | (0,00) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00617558 28/05/2025 | 9.364 | (16) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00617469 28/05/2025 | 8.803 | (16) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00617529 28/05/2025 | 11.133 | (19) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,70045793 14/05/2025 | 791 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,33040268 28/05/2025 | 10.618 | (31) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,32859895 28/05/2025 | 10.807 | (46) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29275727 13/06/2025 | 1.770 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,33039800 14/05/2025 | 20.554 | (59) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87381247 14/05/2025 | 7.725 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00700829 14/05/2025 | 38.263 | (62) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK α 0,08877532 14/05/2025 | 2.071 | (160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09994040 14/05/2025 | 5.624 | (177) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29273900 14/05/2025 | 5.903 | (183) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00676877 14/05/2025 | 5.437 | (194) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16148125 28/05/2025 | 20.660 | (218) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK α 0,09458833 14/05/2025 | 12.817 | (219) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,10503420 14/05/2025 | 9.643 | (260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,10011088 14/05/2025 | 8.690 | (294) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08859420 14/05/2025 | 7.730 | (320) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF α 1,14769068 14/05/2025 | 5.693 | (323) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69595428 14/05/2025 | 8.254 | (326) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00616912 28/05/2025 | 154.352 | (419) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,05197709 14/05/2025 | 5.848 | (431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,27101130 14/05/2025 | 11.116 | (527) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04169900 14/05/2025 | 6.629 | (548) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08224560 14/05/2025 | 11.931 | (561) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04266470 14/05/2025 | 6.917 | (566) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62109050 14/05/2025 | 20.215 | (592) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08218100 14/05/2025 | 16.400 | (772) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,86880898 14/05/2025 | 58.180 | (776) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08651160 14/05/2025 | 19.375 | (838) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08443500 14/05/2025 | 20.155 | (909) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62808700 14/05/2025 | 49.880 | (916) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29157090 14/05/2025 | 28.952 | (925) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,26391900 14/05/2025 | 19.330 | (1.018) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00670525 14/05/2025 | 23.413 | (1.049) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00667775 14/05/2025 | 22.304 | (1.087) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09297420 14/05/2025 | 29.337 | (1.102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69974110 14/05/2025 | 33.057 | (1.134) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29112530 14/05/2025 | 35.689 | (1.152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00671777 14/05/2025 | 26.873 | (1.156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,69951838 14/05/2025 | 36.154 | (1.251) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,05668010 14/05/2025 | 20.293 | (1.411) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08514100 14/05/2025 | 32.404 | (1.441) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04256910 14/05/2025 | 18.246 | (1.495) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,57166800 14/05/2025 | 44.268 | (1.623) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,09971793 14/05/2025 | 44.173 | (1.663) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04949350 14/05/2025 | 22.611 | (1.715) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08917500 14/05/2025 | 42.161 | (1.725) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,03674990 14/05/2025 | 20.060 | (1.747) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28953710 14/05/2025 | 62.714 | (2.100) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,23590720 14/05/2025 | 28.738 | (2.117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08375451 13/06/2025 | 46.253 | (2.200) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00674766 14/05/2025 | 57.821 | (2.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04395880 14/05/2025 | 33.838 | (2.732) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00664518 14/05/2025 | 55.803 | (2.977) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,09207818 14/05/2025 | 26.774 | (2.982) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,24219340 14/05/2025 | 44.188 | (3.047) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD α 0,62566150 14/05/2025 | 149.978 | (3.322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08182360 14/05/2025 | 70.804 | (3.356) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,09991472 14/05/2025 | 95.166 | (3.401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,03822920 14/05/2025 | 41.653 | (3.573) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,29282900 14/05/2025 | 115.292 | (3.576) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,55744550 14/05/2025 | 60.340 | (3.658) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04864210 14/05/2025 | 48.952 | (3.750) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,09107284 14/05/2025 | 31.684 | (3.836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,72095413 28/05/2025 | 669.169 | (3.860) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,09193638 14/05/2025 | 34.883 | (3.933) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,26071630 14/05/2025 | 72.021 | (3.967) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,09519563 14/05/2025 | 51.472 | (4.184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,02990350 14/05/2025 | 45.576 | (4.244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,26254400 14/05/2025 | 81.781 | (4.393) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD α 0,57308300 14/05/2025 | 138.736 | (4.754) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK α 0,08993105 14/05/2025 | 83.173 | (5.445) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16156565 28/05/2025 | 674.977 | (7.077) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK α 0,08928492 14/05/2025 | 105.489 | (7.615) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD α 0,68411465 14/05/2025 | 142.098 | (7.939) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK α 0,08949465 14/05/2025 | 59.574 | (8.120) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,09240500 14/05/2025 | 233.837 | (8.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,32328300 28/05/2025 | 2.064.983 | (17.009) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,28682130 13/06/2025 | 791.389 | (28.196) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP α 1,24311400 14/05/2025 | 904.510 | (61.755) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87746392 28/05/2025 | 479.910.701 | (126.385) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,08449770 13/06/2025 | 3.817.838 | (179.065) | (0,09) |
| Comprato USD venduto EUR α 1,04090520 14/05/2025 | 2.568.423 | (214.278) | (0,11) |
| | (493.691) | (0,25) | |

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------------|-------------|
| Comprato USD venduto EUR α 1,13692300 22/05/2025 | 14.818.946 | 9.221 | 0,00 |
| | | 9.221 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Futures | | | | |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 608.826 | 9.536 | 0,00 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 177.386 | 955 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 12.195 | 118 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 10.965 | 62 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (681) | (8) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (224.208) | (3.618) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (563.539) | (5.698) | (0,00) |
| | | | 1.347 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028 | NOK | 5.127.922 | 6.811 | 0,00 |
| Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028 | SEK | 4.754.011 | (17.890) | (0,01) |
| | | | (11.079) | (0,01) |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Inflation Swaps | | | | |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 61.962 | 5.567 | 0,00 |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (US CPI) 20/03/2030 | USD | 325.837 | 849 | 0,00 |
| Paga 1,985% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2035 | EUR | 144.223 | (788) | (0,00) |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 288.446 | (1.552) | (0,00) |
| Paga 2,482% fisso riceve variabile. (US CPI) 13/11/2054 | USD | 101.490 | (3.124) | (0,00) |
| | | | 952 | 0,00 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Swap su indice overnight | | | | |
| Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027 | USD | 346.949 | 10.077 | 0,01 |
| Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027 | USD | 145.988 | 1.846 | 0,00 |
| Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027 | USD | 37.680 | 1.087 | 0,00 |
| Paga 4,23% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/04/2027 | USD | 236.712 | (3.232) | (0,00) |
| | | | 9.778 | 0,00 |

| | | | |
|--------------------------------|--|--------------------|---------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | 1.129.224 | 0,57 |
| Net Assets | | 200.565.207 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 18,69 |
| USA | US | 15,71 |
| Germania | DE | 13,54 |
| Francia | FR | 8,18 |
| Belgio | BE | 6,50 |
| Giappone | JP | 5,96 |
| Paesi Bassi | NL | 5,51 |
| Svezia | SE | 3,54 |
| Australia | AU | 3,24 |
| Lussemburgo | LU | 3,10 |
| Irlanda | IE | 2,84 |
| Danimarca | DK | 2,42 |
| Canada | CA | 1,81 |
| Austria | AT | 1,76 |
| Corea | KR | 1,58 |
| Isole Cayman | KY | 1,35 |
| Italia | IT | 1,35 |
| Singapore | SG | 0,53 |
| Norvegia | NO | 0,52 |
| Finlandia | FI | 0,49 |
| Spagna | ES | 0,23 |
| Turchia | TR | 0,09 |
| Panama | PA | 0,06 |
| Israele | IL | 0,05 |
| Islanda | IS | 0,05 |
| Romania | RO | 0,05 |
| Messico | MX | 0,04 |
| India | IN | 0,04 |
| Colombia | CO | 0,03 |
| Cina | CN | 0,03 |
| Ungheria | HU | 0,03 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,03 |
| Portogallo | PT | 0,03 |
| Croazia | HR | 0,03 |
| Sovranazionali | SU | 0,03 |
| Polonia | PL | 0,02 |
| Uzbekistan | UZ | 0,02 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,02 |
| Serbia | RS | 0,02 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,01 |
| Arabia Saudita | SA | 0,01 |
| Sudafrica | ZA | 0,01 |
| Cile | CL | 0,01 |
| Svizzera | CH | 0,01 |
| Mauritius | MU | 0,01 |
| Oman | OM | 0,01 |
| Bermuda | BM | 0,01 |
| Liberia | LR | 0,01 |
| Grecia | GR | 0,01 |
| Georgia | GE | 0,01 |
| Cipro | CY | 0,01 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Tailandia | TH | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Area di Taiwan | TW | 0,00 |
| Brasile | BR | 0,00 |
| Malesia | MY | 0,00 |
| Indonesia | ID | 0,00 |
| Uruguay | UY | 0,00 |
| Filippine | PH | 0,00 |
| Qatar | QA | 0,00 |
| Vietnam | VN | 0,00 |
| Kuwait | KW | 0,00 |
| Isole Faroes | FO | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,34 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|--|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale

Energia

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Exxon Mobil | US | USD | 15.515 | 1.431.303 | 0,34 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 13.087 | 669.548 | 0,16 |
| Chevron | US | USD | 4.527 | 536.738 | 0,13 |
| Cheniere Energy | US | USD | 2.553 | 512.392 | 0,12 |
| Diamondback Energy | US | USD | 3.691 | 428.566 | 0,10 |
| Baker Hughes | US | USD | 12.170 | 375.456 | 0,09 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 6.920 | 200.695 | 0,05 |
| Shell | GB | GBP | 6.168 | 176.967 | 0,04 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 153.009 | 134.518 | 0,03 |
| EQT | US | USD | 2.984 | 129.831 | 0,03 |
| SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 144A | KY | USD | 140.539 | 120.106 | 0,03 |
| Cameco (US) | CA | USD | 2.198 | 86.839 | 0,02 |
| EDO Sukuk 5,662% 03/07/2031 Reg S | KY | USD | 81.389 | 72.375 | 0,02 |
| Galp Energia | PT | EUR | 4.926 | 67.167 | 0,02 |
| Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030 | US | USD | 67.571 | 56.537 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 58.900 | 41.112 | 0,01 |
| Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083 | NO | EUR | 22.971 | 24.990 | 0,01 |
| Williams | US | USD | 452 | 23.123 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 933 | 21.490 | 0,01 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 144A | GB | USD | 22.130 | 19.036 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 33.786 | 15.211 | 0,00 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 17.147 | 13.040 | 0,00 |
| SM Energy | US | USD | 584 | 11.711 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 8.996 | 11.194 | 0,00 |
| Energiean Israelee#Finance 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 8.262 | 7.167 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 795 | 5.189 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 7.004 | 4.960 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 27.298 | 4.438 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 46 | 2.403 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 2.666 | 2.178 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 1.153 | 1.117 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 3 | 2 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 89 | 0 | 0,00 |
| | | | | 5.207.399 | 1,23 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 2.196.685 | 2.066.062 | 0,49 |
| NextEra Energy | US | USD | 12.802 | 746.803 | 0,18 |
| Southern | US | USD | 5.536 | 445.348 | 0,10 |
| National Grid | GB | GBP | 23.502 | 299.240 | 0,07 |
| SSE | GB | GBP | 14.988 | 298.139 | 0,07 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 3.432 | 240.085 | 0,06 |
| Exelon | US | USD | 5.484 | 225.082 | 0,05 |
| Duke Energy | US | USD | 1.863 | 199.553 | 0,05 |
| Eversource Energy | US | USD | 3.416 | 177.979 | 0,04 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 209.285 | 163.050 | 0,04 |
| Iberdrola Int. 4,247% VRN (Perpetuo) EMTN | ES | EUR | 132.782 | 132.904 | 0,03 |
| Iberdrola International 2,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 124.924 | 117.805 | 0,03 |
| Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S | IE | EUR | 112.894 | 116.679 | 0,03 |
| Electricite de France 4,50% 04/12/2069 EMTN | FR | USD | 187.385 | 113.918 | 0,03 |
| E.ON | DE | EUR | 5.437 | 83.804 | 0,02 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 12.101 | 83.704 | 0,02 |
| Centrica | GB | GBP | 36.453 | 68.636 | 0,02 |
| Consumers Energy 4,10% 15/11/2045 | US | USD | 93.693 | 65.944 | 0,02 |
| Electricite de France 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 51.637 | 62.880 | 0,01 |
| TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 58.129 | 59.301 | 0,01 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 50.162 | 58.978 | 0,01 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 4.431 | 58.734 | 0,01 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 15.358 | 54.889 | 0,01 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 123.478 | 47.695 | 0,01 |
| National Grid North Am. 3,247% 25/11/2029 EMTN | US | EUR | 38.654 | 39.173 | 0,01 |
| Severn Trent | GB | GBP | 1.118 | 36.668 | 0,01 |
| Engie | FR | EUR | 1.549 | 28.172 | 0,01 |
| CenterPoint Energy 4,95% 01/04/2033 | US | USD | 31.231 | 27.485 | 0,01 |
| National Australia 1,375% 16/09/2026 EMTN | GB | GBP | 23.606 | 26.527 | 0,01 |
| Thames Water Util. Fin. 4,375% 18/01/2033 EMTN | GB | EUR | 37.066 | 26.367 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 744 | 26.103 | 0,01 |
| Thames Water Util. Fin. 1,25% 31/01/2034 EMTN | GB | EUR | 37.066 | 25.778 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 765 | 24.622 | 0,01 |
| Israelee#Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN | IL | USD | 28.253 | 24.205 | 0,01 |
| Abu Dhabi 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 26.246 | 22.994 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 536 | 18.316 | 0,00 |
| Fortum | FI | EUR | 646 | 9.529 | 0,00 |
| | | | | 6.323.151 | 1,49 |

Materiali

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Linde | US | USD | 4.543 | 1.810.958 | 0,43 |
| Air Liquide | FR | EUR | 3.551 | 641.182 | 0,15 |
| Freemport-McMoRan | US | USD | 12.788 | 403.216 | 0,10 |
| Symrise | DE | EUR | 3.190 | 323.917 | 0,08 |
| Steel Dynamics | US | USD | 2.452 | 278.859 | 0,07 |
| Ecolab | US | USD | 949 | 206.913 | 0,05 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 3.045 | 159.203 | 0,04 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 1.442 | 147.910 | 0,03 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 3.637 | 133.854 | 0,03 |
| Verallia 3,875% 04/11/2032 | FR | EUR | 124.924 | 124.957 | 0,03 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 5.460 | 121.499 | 0,03 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 10.931 | 100.092 | 0,02 |
| Crown Holdings | US | USD | 1.056 | 89.703 | 0,02 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 4.340 | 72.915 | 0,02 |
| ArcelorMittal 3,125% 13/12/2028 EMTN | LU | EUR | 66.715 | 66.691 | 0,02 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 30.526 | 64.300 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| NOF | JP | JPY | 4.409 | 58.287 | 0,01 |
| Ball 3,125% 15/09/2031 | US | USD | 70.425 | 54.109 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 2.036 | 51.994 | 0,01 |
| Carpenter Technology 6,375% 15/07/2028 | US | USD | 55.599 | 49.098 | 0,01 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 1.808 | 43.117 | 0,01 |
| C Uyemura | JP | JPY | 746 | 42.431 | 0,01 |
| SIG Group | CH | CHF | 2.374 | 40.436 | 0,01 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 1.005 | 36.987 | 0,01 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 3.772 | 30.805 | 0,01 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 14.388 | 27.652 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 1.050 | 24.882 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 3.106 | 23.724 | 0,01 |
| Novonesis Novozymes (B) | DK | DKK | 401 | 22.871 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 4.690 | 21.717 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 223 | 21.213 | 0,00 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.661 | 20.882 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 8.350 | 20.718 | 0,00 |
| RPM International | US | USD | 199 | 18.552 | 0,00 |
| Kuraray | JP | JPY | 1.790 | 18.368 | 0,00 |
| LANXESS | DE | EUR | 671 | 17.582 | 0,00 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 20.197 | 16.713 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 247 | 16.431 | 0,00 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 825 | 16.382 | 0,00 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 308 | 16.125 | 0,00 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 7.830 | 15.921 | 0,00 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 809 | 15.594 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 137 | 13.437 | 0,00 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 6.577 | 13.372 | 0,00 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 39.483 | 11.000 | 0,00 |
| Okamoto Industries | JP | JPY | 287 | 8.894 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 196 | 8.617 | 0,00 |
| FP | JP | JPY | 452 | 8.607 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 1.150 | 8.392 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 6.117 | 8.352 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 264 | 7.010 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 3.096 | 6.555 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 2.261 | 5.671 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.680 | 4.895 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 156 | 4.624 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 8.800 | 3.750 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 2.171 | 2.932 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 181 | 2.407 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 3 | 6 | 0,00 |
| | | | | 5.607.281 | 1,32 |

Industriali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| General Electric (US) | US | USD | 8.624 | 1.521.441 | 0,36 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 2.408 | 1.265.008 | 0,30 |
| RELX | GB | GBP | 13.722 | 656.101 | 0,15 |
| ITT | US | USD | 5.239 | 624.928 | 0,15 |
| Eaton | IE | USD | 2.164 | 551.387 | 0,13 |
| Emerson Electric | US | USD | 5.273 | 483.767 | 0,11 |
| Legrand | FR | EUR | 4.975 | 479.115 | 0,11 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 2.533 | 476.439 | 0,11 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 1.810 | 475.404 | 0,11 |
| Safran | FR | EUR | 1.955 | 455.621 | 0,11 |
| FedEx | US | USD | 2.225 | 406.519 | 0,10 |
| CSX | US | USD | 15.098 | 370.144 | 0,09 |
| Hensoldt | DE | EUR | 5.327 | 363.301 | 0,09 |
| Norfolk Southern | US | USD | 1.776 | 347.113 | 0,08 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 6.571 | 308.238 | 0,07 |
| Genpact | US | USD | 6.641 | 288.807 | 0,07 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 32.079 | 284.444 | 0,07 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 15.765 | 272.148 | 0,06 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 1.669 | 268.611 | 0,06 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.589 | 247.066 | 0,06 |
| Cintas | US | USD | 1.247 | 229.602 | 0,05 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 22.119 | 220.742 | 0,05 |
| Rollins | US | USD | 4.418 | 220.301 | 0,05 |
| Union Pacific | US | USD | 1.141 | 214.159 | 0,05 |
| Rexel | FR | EUR | 8.456 | 206.236 | 0,05 |
| TransUnion | US | USD | 2.651 | 190.389 | 0,04 |
| Siemens | DE | EUR | 917 | 185.126 | 0,04 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 2.710 | 183.040 | 0,04 |
| Rockwell Automation | US | USD | 839 | 181.351 | 0,04 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 1.566 | 178.249 | 0,04 |
| Tetra Tech | US | USD | 6.449 | 175.453 | 0,04 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.779 | 169.931 | 0,04 |
| AECOM | US | USD | 1.907 | 164.541 | 0,04 |
| 3M | US | USD | 1.336 | 161.968 | 0,04 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 1.513 | 155.866 | 0,04 |
| Hitachi | JP | JPY | 7.177 | 154.383 | 0,04 |
| Technitron Industries | HK | HKD | 16.844 | 148.721 | 0,04 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 5.459 | 145.249 | 0,03 |
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | JP | USD | 162.761 | 138.108 | 0,03 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 2.869 | 134.748 | 0,03 |
| nVent Electric | GB | USD | 2.721 | 130.587 | 0,03 |
| SKF 3,125% 14/09/2028 | SE | EUR | 124.924 | 126.369 | 0,03 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 2.558 | 123.772 | 0,03 |
| Adani Green Energy 4,20% 04/08/2027 144A | IN | USD | 140.539 | 116.816 | 0,03 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 342 | 114.800 | 0,03 |
| XPO | US | USD | 1.227 | 112.074 | 0,03 |
| Acuity | US | USD | 517 | 109.202 | 0,03 |
| United Rentals North America 4,875% 15/01/2028 | US | USD | 124.593 | 108.313 | 0,03 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 1.272 | 106.136 | 0,03 |
| Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S | FR | EUR | 97.575 | 103.083 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto | | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Teleperformance 5,75% 22/11/2031 EMTN | FR | EUR | 93.693 | 100.649 | 0,02 | Meta Platforms (A) | US | USD | 7.048 | 3.356.870 | 0,79 |
| Veralto | US | USD | 1.189 | 98.969 | 0,02 | Alphabet (A) | US | USD | 19.989 | 2.769.313 | 0,65 |
| GXO Logistics 6,25% 06/05/2029 | US | USD | 107.883 | 96.674 | 0,02 | Broadcom | US | USD | 13.106 | 2.191.105 | 0,52 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 4.835 | 92.117 | 0,02 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 74.735 | 1.852.434 | 0,44 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 6.887 | 84.721 | 0,02 | Alphabet (C) | US | USD | 12.106 | 1.698.510 | 0,40 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 151.585 | 82.199 | 0,02 | Salesforce | US | USD | 5.443 | 1.277.116 | 0,30 |
| 3M 2,25% 19/09/2026 MTN | US | USD | 93.693 | 80.572 | 0,02 | Tencent Holdings | CN | HKD | 21.610 | 1.160.634 | 0,27 |
| IDEX | US | USD | 532 | 80.325 | 0,02 | SAP | DE | EUR | 4.062 | 1.036.993 | 0,24 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 2.208 | 77.621 | 0,02 | Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 13.602 | 875.238 | 0,21 |
| IHI | JP | JPY | 1.121 | 76.950 | 0,02 | Samsung Electronics | KR | KRW | 23.970 | 820.008 | 0,19 |
| CIBC 4,80% 30/03/2030 | CA | USD | 80.849 | 71.982 | 0,02 | ASML Holding | NL | EUR | 1.360 | 792.101 | 0,19 |
| United Rentals North America 3,75% 15/01/2032 | US | USD | 88.958 | 69.817 | 0,02 | Adobe | US | USD | 2.248 | 735.462 | 0,17 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 6.642 | 66.581 | 0,02 | Oracle | US | USD | 5.068 | 620.981 | 0,15 |
| Inspirity | US | USD | 1.100 | 61.784 | 0,01 | KLA-Tencor | US | USD | 971 | 590.549 | 0,14 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 5.068 | 59.260 | 0,01 | Lam Research | US | USD | 9.093 | 561.953 | 0,13 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 55.599 | 57.630 | 0,01 | Workday (A) | US | USD | 1.948 | 416.298 | 0,10 |
| Vinci | FR | EUR | 465 | 57.052 | 0,01 | NXP Semiconductors | NL | USD | 2.521 | 402.889 | 0,09 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 9.895 | 51.798 | 0,01 | Advanced Micro Devices | US | USD | 4.756 | 400.218 | 0,09 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 8.668 | 50.763 | 0,01 | Datadog (A) | US | USD | 4.267 | 380.318 | 0,09 |
| Bunzl | GB | GBP | 1.797 | 49.634 | 0,01 | Autodesk | US | USD | 1.569 | 376.449 | 0,09 |
| GXO Logistics 6,50% 06/05/2034 | US | USD | 55.599 | 49.006 | 0,01 | Scout24 | DE | EUR | 3.468 | 363.091 | 0,09 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 1.732 | 48.299 | 0,01 | MediaTek | TW | TWD | 8.783 | 325.713 | 0,08 |
| Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121 | US | USD | 78.077 | 47.719 | 0,01 | Marvell Technology | US | USD | 6.162 | 310.123 | 0,07 |
| Shenzhen Invoiance Technology (A) | CN | CNY | 5.347 | 46.232 | 0,01 | Life360 | US | USD | 7.418 | 274.154 | 0,06 |
| Experian | IE | GBP | 1.054 | 46.039 | 0,01 | PTC | US | USD | 1.896 | 256.042 | 0,06 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 54 | 45.200 | 0,01 | GoDaddy (A) | US | USD | 1.509 | 247.649 | 0,06 |
| Energy Recovery | US | USD | 3.313 | 44.761 | 0,01 | Analog Devices | US | USD | 1.280 | 215.784 | 0,05 |
| Miura | JP | JPY | 2.386 | 44.678 | 0,01 | Microchip Technology | US | USD | 5.343 | 213.693 | 0,05 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.180 | 44.267 | 0,01 | Dassault Systemes | FR | EUR | 6.499 | 213.432 | 0,05 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 2.137 | 44.024 | 0,01 | Yageo | TW | TWD | 15.826 | 198.829 | 0,05 |
| ITOCHU | JP | JPY | 961 | 43.144 | 0,01 | Cadence Design Systems | US | USD | 744 | 194.263 | 0,05 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 14.131 | 42.924 | 0,01 | Sage Group | GB | GBP | 11.555 | 168.110 | 0,04 |
| Mexico City Airport 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 58.135 | 40.670 | 0,01 | Seagate Technology Holdings | US | USD | 2.018 | 159.774 | 0,04 |
| Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A | US | USD | 44.556 | 38.936 | 0,01 | CDW | US | USD | 1.097 | 153.482 | 0,04 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 956 | 38.306 | 0,01 | Nutanix (A) | US | USD | 2.554 | 152.902 | 0,04 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 1.020 | 38.202 | 0,01 | Fair Issac | US | USD | 87 | 152.422 | 0,04 |
| Raksl | JP | JPY | 5.362 | 37.892 | 0,01 | NAVER | KR | KRW | 1.162 | 143.602 | 0,03 |
| Kajima | JP | JPY | 1.758 | 36.948 | 0,01 | Keyence | JP | JPY | 3.62 | 132.931 | 0,03 |
| DL E&C | KR | KRW | 1.363 | 36.603 | 0,01 | Skyworks Solutions | US | USD | 2.115 | 116.707 | 0,03 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 19.258 | 36.390 | 0,01 | IBM 4,15% 15/05/2039 | US | USD | 149.908 | 114.616 | 0,03 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 20.104 | 34.487 | 0,01 | Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 3.724 | 107.740 | 0,03 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 1.922 | 32.492 | 0,01 | Xiaomi (B) | CN | HKD | 18.736 | 105.049 | 0,02 |
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 3.741 | 31.615 | 0,01 | Silergy | CN | TWD | 9.437 | 103.794 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 281 | 30.880 | 0,01 | SK Hynix | KR | KRW | 946 | 102.879 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 148 | 29.917 | 0,01 | Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 4.432 | 101.105 | 0,02 |
| UniFirst | US | USD | 174 | 27.257 | 0,01 | ASE Technology Holding | TW | TWD | 26.431 | 98.271 | 0,02 |
| GMR Hyderabad Int. Air. 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 30.687 | 26.802 | 0,01 | Dynatrace | US | USD | 2.255 | 92.270 | 0,02 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 922 | 25.832 | 0,01 | Twilio 3,625% 15/03/2029 | US | USD | 111.197 | 92.195 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 459 | 24.473 | 0,01 | Quanta Computer | TW | TWD | 12.429 | 81.545 | 0,02 |
| TK Elevator 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 28.032 | 24.301 | 0,01 | Shopify (A) (US) | CA | USD | 930 | 78.054 | 0,02 |
| American Airlines Group | US | USD | 2.799 | 24.084 | 0,01 | Salesforce 2,70% 15/07/2041 | US | USD | 124.924 | 77.863 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 1.273 | 22.611 | 0,01 | Asustek Computer | TW | TWD | 4.785 | 76.449 | 0,02 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 931 | 22.442 | 0,01 | Western Digital | US | USD | 1.817 | 69.602 | 0,02 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 390 | 22.387 | 0,01 | Hexaware Technologies | IN | INR | 9.283 | 67.461 | 0,02 |
| TKH Group | NL | EUR | 624 | 21.641 | 0,01 | Tokyo Electron | JP | JPY | 511 | 67.050 | 0,02 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 17.557 | 20.635 | 0,00 | Riken Keiki | JP | JPY | 3.752 | 61.471 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 142 | 20.575 | 0,00 | BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 626 | 59.021 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 97 | 20.316 | 0,00 | F5 Networks | US | USD | 242 | 55.847 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 883 | 20.146 | 0,00 | Seagate HDD (Cayman) 9,625% 01/12/2032 | KY | USD | 55.599 | 55.350 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 94 | 19.425 | 0,00 | Elastic | US | USD | 731 | 54.840 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 2.593 | 19.003 | 0,00 | Fujitsu | JP | JPY | 2.598 | 50.277 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 977 | 17.832 | 0,00 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 6.652 | 49.391 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 2.714 | 17.613 | 0,00 | giftee | JP | JPY | 5.080 | 48.362 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 181 | 17.421 | 0,00 | Capgemini | FR | EUR | 331 | 46.351 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 221 | 16.707 | 0,00 | Mitsui High-Tec | JP | JPY | 10.484 | 42.873 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 1.307 | 15.549 | 0,00 | HTA Group (Mauritius) 7,50% 04/06/2029 Reg S | MU | USD | 47.949 | 42.464 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 561 | 15.537 | 0,00 | Dentsu Soken | JP | JPY | 1.083 | 41.817 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 1.402 | 14.308 | 0,00 | Novatek Microelectronics | TW | TWD | 2.858 | 40.750 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 363 | 14.122 | 0,00 | Texas Instruments | US | USD | 275 | 38.516 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 906 | 13.177 | 0,00 | Rorze | JP | JPY | 4.110 | 36.075 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 384 | 11.539 | 0,00 | Unimicron Technology | TW | TWD | 13.874 | 35.717 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 3.330 | 11.290 | 0,00 | m-up Holdings | JP | JPY | 2.744 | 31.834 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 388 | 10.671 | 0,00 | Kingdee International Software Group | CN | HKD | 20.357 | 30.285 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 690 | 10.627 | 0,00 | Lenovo Group 5,831% 27/01/2028 Reg S | HK | USD | 33.490 | 30.262 | 0,01 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 4.573 | 8.421 | 0,00 | Twilio 3,875% 15/03/2031 | US | USD | 37.066 | 29.696 | 0,01 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 1.504 | 8.070 | 0,00 | Murata Manufacturing | JP | JPY | 2.229 | 27.738 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 915 | 7.443 | 0,00 | MongoDB (A) | US | USD | 177 | 26.675 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 3.468 | 7.046 | 0,00 | Accton Technology | TW | TWD | 1.606 | 26.145 | 0,01 |
| Tsugami | JP | JPY | 624 | 6.761 | 0,00 | Digital Garage | JP | JPY | 942 | 26.016 | 0,01 |
| Azelis Group | BE | EUR | 454 | 6.189 | 0,00 | Cisco Systems | US | USD | 503 | 25.468 | 0,01 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 484 | 5.395 | 0,00 | ANSYS | US | USD | 89 | 24.970 | 0,01 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 944 | 5.184 | 0,00 | Simplex Holdings | JP | JPY | 1.286 | 23.925 | 0,01 |
| Nabtesco | JP | JPY | 353 | 4.663 | 0,00 | BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 51.350 | 23.872 | 0,01 |
| Concentrix | US | USD | 103 | 4.553 | 0,00 | Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 5.524 | 21.466 | 0,01 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 642 | 4.236 | 0,00 | Intel | US | USD | 1.206 | 21.061 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 183 | 3.949 | 0,00 | Wistron | TW | TWD | 7.515 | 21.032 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 370 | 3.911 | 0,00 | Dell Technologies | US | USD | 258 | 20.599 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 274 | 3.831 | 0,00 | Renesas Electronics | JP | JPY | 1.958 | 19.915 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 4.779 | 3.360 | 0,00 | Sharingtechnology | JP | JPY | 2.770 | 19.407 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 62 | 3.241 | 0,00 | SEMITEC | JP | JPY | 1.644 | 18.030 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 228 | 2.907 | 0,00 | Plaid | JP | JPY | 2.289 | 15.939 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 154 | 2.755 | 0,00 | Wiiwynn | TW | TWD | 289 | 15.167 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 424 | 2.230 | 0,00 | Accenture (A) | IE | USD | 58 | 15.051 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 76 | 1.949 | 0,00 | Alchip Technologies | TW | TWD | 257 | 14.952 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 421 | 807 | 0,00 | Qorvo | US | USD | 233 | 14.140 | 0,00 |
| | | | | 17.976.870 | 4,24 | Zoom Communications | US | USD | 195 | 13.166 | 0,00 |
| | | | | | | Corning | US | USD | 337 | 13.133 | 0,00 |
| Informatica | | | | | | A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 1.163 | 12.744 | 0,00 |
| Apple | US | USD | 41.141 | 7.650.675 | 1,80 | RS Technologies | JP | JPY | 771 | 12.585 | 0,00 |
| Microsoft | US | USD | 20.837 | 7.166.929 | 1,69 | ASMPT | SG | HKD | 2.064 | 12.140 | 0,00 |
| NVIDIA | US | USD | 70.353 | 6.606.897 | 1,56 | Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 2.248 | 11.808 | 0,00 |
| | | | | | | STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 578 | 11.465 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Lotes | TW | TWD | 324 | 11.118 | 0,00 |
| Dexerials | JP | JPY | 1.016 | 10.426 | 0,00 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 1.931 | 10.389 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 674 | 10.284 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 188 | 10.165 | 0,00 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 4.593 | 9.474 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 193 | 8.879 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 474 | 7.837 | 0,00 |
| HTA 7,50% 04/06/2029 144A | MU | USD | 8.705 | 7.709 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 1.271 | 7.573 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 2.225 | 7.405 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 220 | 7.009 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 310 | 6.991 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 1.863 | 6.931 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 118 | 6.611 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 90 | 6.390 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 212 | 6.288 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 60 | 5.801 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 10 | 5.712 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 412 | 5.612 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 64 | 5.291 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 84 | 5.286 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 3.337 | 4.982 | 0,00 |
| Hundsun Technologies (A) | CN | CNY | 1.464 | 4.603 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 2.247 | 4.019 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 166 | 3.650 | 0,00 |
| Nice ADP | IL | USD | 27 | 3.643 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 363 | 3.586 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 447 | 3.481 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 532 | 3.216 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 234 | 3.191 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 935 | 3.152 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 289 | 3.142 | 0,00 |
| Autohome (A) ADP | CN | USD | 120 | 2.873 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 39 | 2.824 | 0,00 |
| Zhongji Innolight (A) | CN | CNY | 276 | 2.814 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 8 | 895 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 266 | 701 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 77 | 236 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 1 | 25 | 0,00 |
| | | | | 50.778.408 | 11,97 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 27.237 | 4.363.780 | 1,03 |
| Home Depot | US | USD | 4.178 | 1.313.625 | 0,31 |
| Tesla | US | USD | 4.889 | 1.199.596 | 0,28 |
| NIKE (B) | US | USD | 16.797 | 827.727 | 0,20 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 59.528 | 775.965 | 0,18 |
| Lowe's Cos | US | USD | 3.376 | 659.617 | 0,16 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 989 | 482.600 | 0,11 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 8.393 | 471.294 | 0,11 |
| Compass Group | GB | GBP | 15.130 | 447.891 | 0,11 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 2.038 | 415.433 | 0,10 |
| Omnicom Group | US | USD | 5.860 | 388.835 | 0,09 |
| NVR | US | USD | 42 | 262.900 | 0,06 |
| PulteGroup | US | USD | 2.756 | 246.892 | 0,06 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.847 | 236.104 | 0,06 |
| Service Corp International | US | USD | 3.281 | 229.442 | 0,05 |
| MercadoLibre | UY | USD | 113 | 227.639 | 0,05 |
| Hermes International | FR | EUR | 92 | 219.685 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 7.015 | 208.797 | 0,05 |
| Tapestry | US | USD | 3.122 | 192.061 | 0,05 |
| Sony Group | JP | JPY | 7.941 | 183.766 | 0,04 |
| Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027 | GB | GBP | 160.798 | 183.173 | 0,04 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 1.135 | 176.558 | 0,04 |
| PDD Holdings ADP | IE | USD | 1.803 | 166.100 | 0,04 |
| RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN | FR | EUR | 162.879 | 165.675 | 0,04 |
| Autoliv | SE | USD | 2.014 | 164.663 | 0,04 |
| LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN | FR | EUR | 156.387 | 156.433 | 0,04 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 14.422 | 149.706 | 0,04 |
| Sea ADP | SG | USD | 1.203 | 140.493 | 0,03 |
| General Mills 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 149.896 | 137.284 | 0,03 |
| Aramark | US | USD | 4.677 | 137.130 | 0,03 |
| Burlington Stores | US | USD | 686 | 133.289 | 0,03 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 564 | 130.898 | 0,03 |
| Expedia Group | US | USD | 910 | 123.953 | 0,03 |
| TXJ Cos 3,875% 15/04/2030 | US | USD | 131.170 | 113.118 | 0,03 |
| Alibaba Group Holding 2,70% 09/02/2041 | KY | USD | 187.385 | 112.718 | 0,03 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 1.174 | 110.683 | 0,03 |
| Brunswick | US | USD | 2.747 | 109.305 | 0,03 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 7.399 | 107.399 | 0,03 |
| Shenzhen International Group Holdings | CN | HKD | 16.766 | 101.732 | 0,02 |
| Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027 | US | USD | 109.397 | 98.047 | 0,02 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 111.197 | 93.096 | 0,02 |
| eDreams ODIGEO 5,50% 15/07/2027 Reg S | ES | EUR | 92.664 | 92.722 | 0,02 |
| Eternal | IN | INR | 38.199 | 91.969 | 0,02 |
| News (A) | US | USD | 3.599 | 85.492 | 0,02 |
| Schaeffler 4,25% 01/04/2028 | DE | EUR | 82.620 | 82.925 | 0,02 |
| Yonex | JP | JPY | 5.586 | 80.339 | 0,02 |
| Prosus | NL | EUR | 1.929 | 78.925 | 0,02 |
| Wendy's | US | USD | 7.085 | 77.881 | 0,02 |
| United Group 6,75% 15/02/2031 Reg S | NL | EUR | 74.131 | 76.131 | 0,02 |
| United Group 6,50% 31/10/2031 Reg S | NL | EUR | 74.131 | 75.695 | 0,02 |
| Sky Group 6,50% 15/10/2035 144A | GB | USD | 78.077 | 75.539 | 0,02 |
| NetEase | CN | HKD | 3.991 | 75.010 | 0,02 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 478 | 74.608 | 0,02 |
| Service International 4,00% 15/05/2031 | US | USD | 92.664 | 74.483 | 0,02 |
| H World Group | CN | HKD | 24.080 | 74.127 | 0,02 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 184 | 73.789 | 0,02 |
| Valeo 4,50% 11/04/2030 EMTN | FR | EUR | 74.131 | 72.787 | 0,02 |
| Ziggo Bond 6,125% 15/11/2032 Reg S | NL | EUR | 74.131 | 70.379 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 67.866 | 67.829 | 0,02 |
| Samsonite Group | US | HKD | 43.070 | 67.737 | 0,02 |
| Toyota Finance (Australia) 4,625% 29/03/2028 EMTN | AU | GBP | 57.789 | 67.715 | 0,02 |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.142 | 66.094 | 0,02 |
| Nordstrom 4,375% 01/04/2030 | US | USD | 77.838 | 60.937 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 512 | 60.177 | 0,01 |
| Flutter Trea. Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S | IE | EUR | 57.804 | 59.981 | 0,01 |
| Ceconomy 6,25% 15/07/2029 Reg S | DE | EUR | 55.599 | 58.003 | 0,01 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 3.415 | 57.187 | 0,01 |
| Eutelsat 9,75% 13/04/2029 Reg S | FR | EUR | 55.599 | 56.711 | 0,01 |
| Wingstop | US | USD | 238 | 55.491 | 0,01 |
| Leggett & Platt 4,40% 15/03/2029 | US | USD | 62.462 | 52.488 | 0,01 |
| Deuce Finco 5,50% 15/06/2027 Reg S | GB | GBP | 44.629 | 51.963 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco 7,819% 11/10/2028 Reg S | GB | GBP | 41.531 | 51.894 | 0,01 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 4.654 | 49.889 | 0,01 |
| Moncler | IT | EUR | 918 | 49.609 | 0,01 |
| Sanrio | JP | JPY | 1.412 | 49.278 | 0,01 |
| Summer BC 5,875% 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 50.162 | 49.086 | 0,01 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 120 | 48.238 | 0,01 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 5.870 | 47.781 | 0,01 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 14.400 | 45.659 | 0,01 |
| Coupang (A) | US | USD | 2.131 | 43.429 | 0,01 |
| Inforch | JP | JPY | 1.846 | 42.273 | 0,01 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 6.143 | 41.612 | 0,01 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 3.899 | 41.176 | 0,01 |
| Cable One | US | USD | 177 | 40.921 | 0,01 |
| Starbucks | US | USD | 581 | 40.280 | 0,01 |
| Continental | DE | EUR | 567 | 38.803 | 0,01 |
| Mizuno | JP | JPY | 2.441 | 38.286 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 404 | 37.748 | 0,01 |
| CPUK Finance 6,50% 28/08/2026 | GB | GBP | 31.720 | 37.201 | 0,01 |
| H World Group ADP | CN | USD | 1.228 | 37.070 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 705 | 36.978 | 0,01 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 1.969 | 36.698 | 0,01 |
| Forvia 5,50% 15/06/2031 | FR | EUR | 37.066 | 35.199 | 0,01 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 13.135 | 35.012 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 3.238 | 33.832 | 0,01 |
| VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S | NL | EUR | 37.066 | 33.822 | 0,01 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 16.605 | 33.285 | 0,01 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 12.969 | 33.005 | 0,01 |
| Summer BC 6,789% FRN 15/02/2030 Reg S | LU | EUR | 33.284 | 32.827 | 0,01 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.191 | 32.519 | 0,01 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 5.799 | 31.090 | 0,01 |
| Airbnb (A) | US | USD | 294 | 31.050 | 0,01 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 35.777 | 29.279 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 34.671 | 29.268 | 0,01 |
| Service International 3,375% 15/08/2030 | US | USD | 37.066 | 29.265 | 0,01 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 5.356 | 29.052 | 0,01 |
| Seiko Group | JP | JPY | 1.218 | 28.200 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 3.729 | 27.953 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADP | CN | USD | 2.300 | 27.503 | 0,01 |
| CPUK Finance 7,875% 28/08/2029 | GB | GBP | 22.543 | 26.874 | 0,01 |
| IPSO | FR | EUR | 622 | 25.871 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 3.290 | 25.337 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int. 7,875% 31/07/2028 Reg S | LU | EUR | 23.768 | 24.970 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 2.691 | 24.353 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 11.112 | 23.291 | 0,01 |
| Las Vegas Sands 3,50% 18/08/2026 | US | USD | 26.778 | 23.082 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 17.947 | 22.820 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 2.650 | 22.678 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 826 | 22.469 | 0,01 |
| Bath & Body Works 5,25% 01/02/2028 | US | USD | 25.199 | 22.078 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 1.214 | 21.456 | 0,01 |
| Kingsoft | CN | HKD | 4.901 | 21.417 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 436 | 20.329 | 0,00 |
| Allwyn International 3,875% 15/02/2027 Reg S | CZ | EUR | 20.065 | 20.022 | 0,00 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 805 | 19.597 | 0,00 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 2.242 | 18.295 | 0,00 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 715 | 18.084 | 0,00 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 4.130 | 17.771 | 0,00 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 105 | 17.161 | 0,00 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 58 | 16.893 | 0,00 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 923 | 16.173 | 0,00 |
| Tokytokoiba | JP | JPY | 586 | 15.172 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 144A | KY | USD | 14.754 | 12.423 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 1.837 | 11.409 | 0,00 |
| Atour Lifestyle Holdings ADP | CN | USD | 526 | 11.170 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 140 | 10.395 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 2.720 | 9.299 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 1.182 | 7.419 | 0,00 |
| General Motors Financial 6,00% 09/01/2028 | US | USD | 8.114 | 7.328 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 48 | 6.912 | 0,00 |
| IDOM | JP | JPY | 982 | 6.653 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 430 | 6.542 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADP | CN | USD | 52 | 5.423 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 979 | 5.064 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 3.019 | 4.781 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 5.605 | 4.771 | 0,00 |
| Fujibo Holdings | JP | JPY | 143 | 4.391 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 266 | 3.989 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 77 | 3.760 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 331 | 3.427 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 970 | 3.224 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 163 | 3.199 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 43 | 3.022 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 216 | 2.742 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 475 | 1.095 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 151 | 1.062 | 0,00 |
| Trip.com Group ADP | SG | USD | 13 | 680 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 8 | 615 | 0,00 |
| | | | | 20.341.072 | 4,79 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Walmart | US | USD | 14.087 | 1.197.290 | 0,28 |
| Coca-Cola | US | USD | 16.832 | 1.071.212 | 0,25 |
| Sysco | US | USD | 16.254 | 1.017.353 | 0,24 |
| Dollar Tree | US | USD | 11.724 | 839.187 | 0,20 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 7.762 | 628.282 | 0,15 |
| Nestlé | CH | CHF | 6.024 | 565.848 | 0,13 |
| L'Oreal | FR | EUR | 824 | 318.742 | 0,08 |
| Monster Beverage | US | USD | 5.765 | 302.861 | 0,07 |
| Procter & Gamble | US | USD | 2.118 | 301.308 | 0,07 |
| McCormick | US | USD | 3.824 | 257.128 | 0,06 |
| US Foods Holding | US | USD | 3.993 | 229.244 | 0,05 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 37.521 | 220.776 | 0,05 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 2.529 | 200.094 | 0,05 |
| PepsiCo | US | USD | 1.530 | 182.082 | 0,04 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 79.250 | 173.060 | 0,04 |
| Unilever | GB | GBP | 2.780 | 155.540 | 0,04 |
| Kraft Heinz | US | USD | 5.672 | 144.916 | 0,03 |
| Kimberly-Clark 3,70% 01/06/2043 | US | USD | 168.647 | 118.768 | 0,03 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 17.557 | 109.148 | 0,03 |
| Target | US | USD | 1.237 | 104.941 | 0,02 |
| Diageo | GB | GBP | 4.145 | 101.954 | 0,02 |
| Coca-Cola 2,875% 05/05/2041 | US | USD | 140.539 | 92.018 | 0,02 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 7.001 | 91.841 | 0,02 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 1.494 | 84.982 | 0,02 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 2.278 | 82.340 | 0,02 |
| JD Health International | CN | HKD | 17.508 | 72.845 | 0,02 |
| ELO SACA 5,875% 17/04/2028 EMTN | FR | EUR | 74.131 | 71.340 | 0,02 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 596 | 56.736 | 0,01 |
| Darling Ingredients | US | USD | 1.986 | 55.750 | 0,01 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 883 | 50.861 | 0,01 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 962 | 50.417 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 3.371 | 49.657 | 0,01 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 622 | 49.201 | 0,01 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 2.683 | 48.224 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 3.638 | 47.582 | 0,01 |
| Danone | FR | EUR | 570 | 43.298 | 0,01 |
| Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S | GB | GBP | 33.933 | 42.341 | 0,01 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 477 | 37.509 | 0,01 |
| Coca-Cola 1,65% 01/06/2030 | US | USD | 46.846 | 36.427 | 0,01 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 1.625 | 34.635 | 0,01 |
| Bunge Global | US | USD | 481 | 33.346 | 0,01 |
| Coty 5,75% 15/09/2028 Reg S | US | EUR | 31.231 | 32.331 | 0,01 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 170 | 31.871 | 0,01 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 2.245 | 30.396 | 0,01 |
| Suntory Holdings 5,124% 11/06/2029 144A | JP | USD | 32.458 | 29.239 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 9.233 | 28.503 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 20.082 | 27.223 | 0,01 |
| Bellis Finco 4,00% 16/02/2027 Reg S | GB | GBP | 23.974 | 26.822 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 1.341 | 25.872 | 0,01 |
| Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875% 02/11/2028 EMTN | GB | GBP | 23.606 | 25.203 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 319 | 24.568 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 470 | 22.028 | 0,01 |
| P&G 3,60% 25/03/2050 | US | USD | 31.231 | 20.822 | 0,00 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 4.193 | 19.176 | 0,00 |
| Kewpie | JP | JPY | 858 | 17.232 | 0,00 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 1.214 | 15.903 | 0,00 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 2.088 | 14.841 | 0,00 |
| Coty 4,50% 15/05/2027 Reg S | US | EUR | 14.134 | 14.320 | 0,00 |
| Transaction | JP | JPY | 902 | 14.169 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 184 | 12.645 | 0,00 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 94 | 11.711 | 0,00 |
| Nissui | JP | JPY | 2.185 | 11.687 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 96 | 11.576 | 0,00 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 249 | 11.013 | 0,00 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 419 | 8.793 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 2.139 | 7.337 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 220 | 5.589 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.657 | 3.794 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 1.434 | 3.171 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 103 | 2.288 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 454 | 1.500 | 0,00 |
| | | | 9.882.707 | 2,33 | |

Sanità

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Boston Scientific | US | USD | 19.530 | 1.758.149 | 0,41 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 29.410 | 1.287.535 | 0,30 |
| Stryker | US | USD | 3.598 | 1.171.903 | 0,28 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 3.216 | 1.164.289 | 0,27 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 7.219 | 910.534 | 0,21 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 12.520 | 729.947 | 0,17 |
| Eli Lilly | US | USD | 878 | 689.955 | 0,16 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 1.337 | 684.822 | 0,16 |
| Zoetis (A) | US | USD | 4.773 | 653.554 | 0,15 |
| Amgen | US | USD | 2.211 | 560.066 | 0,13 |
| Insulet | US | USD | 2.264 | 498.193 | 0,12 |
| Viatri | US | USD | 62.498 | 460.694 | 0,11 |
| Insmid | US | USD | 6.975 | 441.973 | 0,10 |
| Penumbra | US | USD | 1.391 | 358.833 | 0,08 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.217 | 350.743 | 0,08 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 1.306 | 329.948 | 0,08 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 506.449 | 319.810 | 0,08 |
| AbbVie | US | USD | 1.859 | 314.049 | 0,07 |
| Lonza Group | CH | CHF | 485 | 305.477 | 0,07 |
| Danaher | US | USD | 1.464 | 254.807 | 0,06 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 1.048 | 239.608 | 0,06 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 631 | 237.575 | 0,06 |
| Elevance Health | US | USD | 632 | 231.719 | 0,05 |
| Cigna Group | US | USD | 773 | 230.895 | 0,05 |
| HCA Healthcare | US | USD | 712 | 215.078 | 0,05 |
| Novartis | CH | CHF | 1.931 | 193.889 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Dexcom | US | USD | 3.022 | 188.827 | 0,04 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 23.992 | 170.958 | 0,04 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 5.634 | 149.847 | 0,04 |
| Pfizer | US | USD | 6.583 | 140.324 | 0,03 |
| Haleon | GB | GBP | 29.659 | 131.248 | 0,03 |
| Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037 | US | USD | 156.154 | 122.086 | 0,03 |
| Novartis Finance 4,20% 18/09/2034 | US | USD | 140.539 | 118.327 | 0,03 |
| Pfizer Invst 5,34% 19/05/2063 | SG | USD | 140.539 | 112.953 | 0,03 |
| Fresenius | DE | EUR | 2.256 | 94.315 | 0,02 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 26.464 | 80.830 | 0,02 |
| HCA 7,50% 06/11/2033 | US | USD | 78.077 | 77.607 | 0,02 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 1.620 | 76.753 | 0,02 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 74.131 | 73.019 | 0,02 |
| TransMedics Group | US | USD | 811 | 65.028 | 0,02 |
| Olympus | JP | JPY | 5.345 | 61.522 | 0,01 |
| Structure Therapeutics ADR | US | USD | 2.360 | 56.668 | 0,01 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 305 | 56.336 | 0,01 |
| Sanofi | FR | EUR | 544 | 52.160 | 0,01 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 8.013 | 48.624 | 0,01 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 1.148 | 43.974 | 0,01 |
| Royalty Pharma | US | USD | 1.521 | 43.754 | 0,01 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 29.636 | 41.846 | 0,01 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 55.599 | 41.358 | 0,01 |
| BeiGene | US | HKD | 2.107 | 37.438 | 0,01 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 110 | 33.857 | 0,01 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 15.048 | 33.000 | 0,01 |
| Hoya | JP | JPY | 320 | 32.996 | 0,01 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 4.326 | 32.803 | 0,01 |
| Centene 2,45% 15/07/2028 | US | USD | 37.066 | 30.009 | 0,01 |
| Glaukos | US | USD | 364 | 29.730 | 0,01 |
| Merck KGaA 3,875% VRN 27/08/2054 | DE | EUR | 29.507 | 29.456 | 0,01 |
| Terumo | JP | JPY | 1.590 | 26.827 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 2.048 | 25.574 | 0,01 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 35.712 | 24.708 | 0,01 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 227 | 22.600 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 1.772 | 22.438 | 0,01 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 950 | 21.188 | 0,00 |
| Tecan Group | CH | CHF | 122 | 20.825 | 0,00 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 213 | 20.087 | 0,00 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 9.660 | 20.018 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 779 | 18.171 | 0,00 |
| Alcon | CH | CHF | 199 | 16.935 | 0,00 |
| UCB | BE | EUR | 98 | 15.772 | 0,00 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 295 | 14.947 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,25% 15/02/2028 | US | USD | 14.754 | 13.379 | 0,00 |
| HCA 5,20% 01/06/2028 | US | USD | 14.754 | 13.205 | 0,00 |
| Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S | ES | EUR | 11.832 | 11.667 | 0,00 |
| GNI Group | JP | JPY | 586 | 8.490 | 0,00 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 1.599 | 6.937 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 996 | 6.312 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 4.882 | 5.606 | 0,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 329 | 5.294 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 3.124 | 4.748 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 115 | 4.537 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 421 | 4.170 | 0,00 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 748 | 3.726 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 23 | 2.816 | 0,00 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 3.048 | 2.751 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 969 | 2.713 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 411 | 2.219 | 0,00 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 507 | 1.904 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 3.372 | 965 | 0,00 |
| | | | 17.272.827 | 4,07 | |

Finanziari

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| iShares 500 Swap UCITS ETF | IE | EUR | 1.956.929 | 15.716.880 | 3,70 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 1.122.409 | 5.853.363 | 1,38 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 146.004 | 4.440.878 | 1,05 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 821.345 | 4.255.388 | 1,00 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 11.464 | 2.444.761 | 0,58 |
| Mastercard | US | USD | 4.575 | 2.177.831 | 0,51 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 3.457 | 1.617.315 | 0,38 |
| Progressive | US | USD | 6.529 | 1.603.911 | 0,38 |
| Visa | US | USD | 4.521 | 1.359.460 | 0,32 |
| Charles Schwab | US | USD | 18.524 | 1.317.317 | 0,31 |
| Morgan Stanley | US | USD | 11.823 | 1.190.906 | 0,28 |
| Wells Fargo | US | USD | 15.872 | 985.924 | 0,23 |
| Bank of America | US | USD | 27.633 | 960.762 | 0,23 |
| Amundi Physical Gold ETC | IE | USD | 6.572 | 759.232 | 0,18 |
| American International Group | US | USD | 9.830 | 700.491 | 0,17 |
| iShares Gold Producers UCITS ETF | IE | USD | 29.598 | 582.740 | 0,14 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 551.579 | 551.405 | 0,13 |
| ICICI Bank | IN | INR | 36.922 | 546.051 | 0,13 |
| Aon | GB | USD | 1.742 | 538.515 | 0,13 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 1.849 | 518.155 | 0,12 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.809 | 512.871 | 0,12 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 3.209 | 473.056 | 0,11 |
| Blackrock | US | USD | 587 | 468.631 | 0,11 |
| 3i Group | GB | GBP | 9.012 | 448.613 | 0,11 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 36.473 | 444.053 | 0,10 |
| HDFC Bank | IN | INR | 21.534 | 429.531 | 0,10 |
| UniCredit | IT | EUR | 7.771 | 396.085 | 0,09 |
| NatWest Group | GB | GBP | 66.642 | 374.666 | 0,09 |
| AIA Group | HK | HKD | 56.319 | 368.938 | 0,09 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.726 | 364.066 | 0,09 |
| AXA | FR | EUR | 8.757 | 364.034 | 0,09 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 4.539 | 337.224 | 0,08 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 1.661 | 325.922 | 0,08 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 2.295 | 322.127 | 0,08 |
| Ares Management (A) | US | USD | 2.343 | 309.747 | 0,07 |
| Allianz | DE | EUR | 784 | 285.455 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto | | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Goldman Sachs Group Investor (B) | US | USD | 549 | 262.981 | 0,06 | Nedbank Group | ZA | ZAR | 3.519 | 42.288 | 0,01 |
| Apollo Global Management | SE | SEK | 9.892 | 257.495 | 0,06 | Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025 | US | USD | 47.669 | 41.906 | 0,01 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | US | USD | 2.084 | 247.942 | 0,06 | John Deere Capital 5,10% 11/04/2034 MTN | US | USD | 46.846 | 41.786 | 0,01 |
| Northern Trust | AU | EUR | 220.631 | 220.615 | 0,05 | Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 3.269 | 41.357 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | US | USD | 2.576 | 211.890 | 0,05 | Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 4.343 | 40.433 | 0,01 |
| Bank Central Asia | GB | GBP | 244.109 | 210.307 | 0,05 | Hamilton Lane (A) | US | USD | 296 | 39.935 | 0,01 |
| Gacfi First Investment 5,375% 29/01/2054 | ID | IDR | 448.705 | 209.791 | 0,05 | Arion Banki HF 4,625% 21/11/2028 EMTN | IS | EUR | 37.887 | 39.457 | 0,01 |
| VZ Holding | KY | USD | 255.793 | 199.352 | 0,05 | Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030 | US | USD | 46.237 | 39.216 | 0,01 |
| MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN | CH | CHF | 1.072 | 194.869 | 0,05 | Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S | GB | GBP | 32.236 | 38.114 | 0,01 |
| UBS Group | AE | USD | 209.285 | 179.566 | 0,04 | OTP Bank 4,25% VRN 16/10/2030 EMTN | HU | EUR | 57.253 | 37.545 | 0,01 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | CH | CHF | 6.639 | 176.907 | 0,04 | PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 21.839 | 35.333 | 0,01 |
| Sampo (A) | GB | GBP | 18.016 | 176.221 | 0,04 | ZhongAn Online P&C Insurance 3,50% 08/03/2026 | CN | USD | 35.999 | 31.278 | 0,01 |
| BDO Unibank | FI | EUR | 19.980 | 176.187 | 0,04 | Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 141.392 | 31.269 | 0,01 |
| DBS Group Holdings | PH | PHP | 68.175 | 172.525 | 0,04 | Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 6.326 | 31.052 | 0,01 |
| CIMB Group Holdings | SG | SGD | 5.934 | 169.418 | 0,04 | Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 151.110 | 30.668 | 0,01 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | MY | MYR | 113.691 | 164.920 | 0,04 | S&P Global | US | USD | 70 | 30.610 | 0,01 |
| Suci Second Investment 4,375% 10/09/2027 | HK | HKD | 4.299 | 164.336 | 0,04 | Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN | US | EUR | 29.478 | 30.550 | 0,01 |
| Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027 | KY | USD | 186.031 | 162.710 | 0,04 | Asahi Mutual Life Ins. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 37.621 | 29.454 | 0,01 |
| KBC Ancora | GB | GBP | 134.449 | 159.577 | 0,04 | Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 174 | 28.326 | 0,01 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | BE | EUR | 2.739 | 157.773 | 0,04 | Piraeus Bank 4,625% VRN 17/07/2029 EMTN | GR | EUR | 24.565 | 25.513 | 0,01 |
| HDFC Bank ADR | DE | EUR | 253 | 152.230 | 0,04 | Adyen | NL | EUR | 17 | 24.358 | 0,01 |
| OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN | IN | USD | 2.381 | 151.686 | 0,04 | Metro. Life Global Inv. 3,50% 30/09/2026 GMTN | US | GBP | 20.507 | 23.773 | 0,01 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | GB | GBP | 117.305 | 150.528 | 0,04 | AerCap Ireland Capital 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 26.040 | 22.198 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 1,75% 30/01/2030 EMTN | IT | EUR | 148.263 | 146.549 | 0,03 | Emirates NBD Bank | AE | AED | 4.176 | 20.589 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN | US | EUR | 143.662 | 136.511 | 0,03 | Barclays | GB | GBP | 5.821 | 20.311 | 0,00 |
| Erste Bank 4,875% VRN 31/01/2029 EMTN | FR | EUR | 135.732 | 135.988 | 0,03 | Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 15.881 | 19.789 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | HR | EUR | 124.924 | 129.766 | 0,03 | Fubon Financial Holding | TW | TWD | 8.292 | 19.277 | 0,00 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | CN | HKD | 177.473 | 128.214 | 0,03 | Aviva | GB | GBP | 2.871 | 18.905 | 0,00 |
| DNB Bank | AU | EUR | 121.800 | 127.723 | 0,03 | XP (A) | BR | USD | 1.351 | 18.853 | 0,00 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | NO | NOK | 5.800 | 127.297 | 0,03 | Cathay Financial Holding | TW | TWD | 11.481 | 18.518 | 0,00 |
| BFCM Paris 3,875% VRN 16/06/2032 | DE | EUR | 124.924 | 126.959 | 0,03 | Magellan Capital Holdings 8,375% VRN 08/07/2029 | GB | USD | 19.917 | 17.981 | 0,00 |
| Erste Group Bank 4,00% VRN 07/06/2033 EMTN | FR | EUR | 124.924 | 126.337 | 0,03 | Premium Group | JP | JPY | 1.324 | 17.365 | 0,00 |
| M&G 5,625% VRN 20/10/2051 | AT | EUR | 124.924 | 126.265 | 0,03 | Fidelity National Information Services | US | USD | 236 | 16.239 | 0,00 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 109.308 | 123.995 | 0,03 | ORIX | JP | JPY | 906 | 15.945 | 0,00 |
| Block (A) | GB | GBP | 894 | 122.237 | 0,03 | CEC Bank 5,625% VRN 28/11/2029 EMTN | RO | EUR | 14.754 | 14.913 | 0,00 |
| National Bank of Greece | US | USD | 2.386 | 121.140 | 0,03 | First Abu Dhabi Bank 1,625% 07/04/2027 EMTN | AE | EUR | 14.754 | 14.486 | 0,00 |
| Societe Generale | GR | EUR | 12.967 | 120.517 | 0,03 | China Construction Bank (A) | CN | CNY | 12.779 | 14.022 | 0,00 |
| ICBC (London) 3,697% 23/05/2027 GMTN | FR | EUR | 2.584 | 117.843 | 0,03 | Moody's 2,55% 18/08/2060 | US | USD | 31.231 | 13.992 | 0,00 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | CN | EUR | 115.554 | 117.281 | 0,03 | Bangkok Bank (HK) 4,45% 19/09/2028 144A | TH | USD | 14.754 | 12.946 | 0,00 |
| AXA 5,125% VRN 17/01/2047 EMTN | GB | EUR | 109.308 | 117.234 | 0,03 | FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 712 | 12.504 | 0,00 |
| AIR Lease Sukuk 5,85% 01/04/2028 144A | FR | USD | 131.170 | 115.723 | 0,03 | Ceska sporitelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN | CZ | EUR | 11.803 | 12.349 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KY | USD | 124.924 | 112.301 | 0,03 | CITIC Securities (A) | CN | CNY | 3.780 | 11.451 | 0,00 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | KR | KRW | 472 | 109.334 | 0,03 | Huatai Securities (A) | CN | CNY | 5.858 | 11.382 | 0,00 |
| Lloyd Banking Group 5,392% 22/03/2032 EMTN | AE | AED | 37.968 | 106.028 | 0,02 | Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 813 | 11.172 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | GB | GBP | 124.924 | 102.255 | 0,02 | Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 4.487 | 11.133 | 0,00 |
| NU Holdings (KY) | JP | JPY | 4.545 | 99.309 | 0,02 | Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 1.333 | 9.879 | 0,00 |
| Tokio Marine Holdings | BR | USD | 8.986 | 97.203 | 0,02 | Mirae Asset Securities | KR | KRW | 1.406 | 9.730 | 0,00 |
| Sumitomo Muisui Banking 5,316% 09/07/2029 | JP | JPY | 2.765 | 96.809 | 0,02 | Worldline (FR) | FR | EUR | 1.410 | 8.688 | 0,00 |
| John Deere Capital 3,90% 07/06/2032 MTN | JP | USD | 103.275 | 93.381 | 0,02 | Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 9.837 | 5.648 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | US | USD | 109.308 | 91.762 | 0,02 | Nexi | IT | EUR | 808 | 4.157 | 0,00 |
| Public Bank (MY) (L) | CN | HKD | 148.759 | 89.727 | 0,02 | Tryg | DK | DKK | 178 | 3.759 | 0,00 |
| Berkshire Hathaway Finance 3,85% 15/03/2052 | MY | MYR | 96.186 | 87.691 | 0,02 | Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 79 | 3.491 | 0,00 |
| MDGH 2,875% 07/11/2029 Reg S | US | USD | 128.047 | 86.853 | 0,02 | Kakaopay | KR | KRW | 171 | 3.334 | 0,00 |
| Comerica | AE | USD | 104.642 | 86.218 | 0,02 | Storebrand (A) | NO | NOK | 307 | 3.251 | 0,00 |
| Eurobank 7,292% VRN 06/12/2032 | US | USD | 1.828 | 86.063 | 0,02 | Banca Mediolanum | IT | EUR | 205 | 2.686 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | EUR | 74.131 | 85.476 | 0,02 | Wise | GB | GBP | 227 | 2.614 | 0,00 |
| Visa 2,70% 15/04/2040 | GB | GBP | 65.585 | 84.325 | 0,02 | Aegon | NL | EUR | 438 | 2.466 | 0,00 |
| Fiserv | US | USD | 124.924 | 83.312 | 0,02 | Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 1.394 | 1.184 | 0,00 |
| MDGH GMTN RSC 2,50% 21/05/2026 GMTN | US | USD | 511 | 82.736 | 0,02 | Kasikornbank (F) | TH | THB | 270 | 1.133 | 0,00 |
| ASR Nederland | AE | USD | 93.015 | 80.333 | 0,02 | iShares Physical Gold ETC | IE | EUR | 1 | 43 | 0,00 |
| Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S | NL | EUR | 1.416 | 78.472 | 0,02 | Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF | IE | EUR | 1 | 29 | 0,00 |
| Royal Bank of Canada 4,875% 01/11/2030 EMTN | GB | GBP | 59.014 | 76.690 | 0,02 | L&G India INR Government Bond UCITS ETF | IE | EUR | 2 | 18 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | CA | GBP | 62.747 | 74.247 | 0,02 | iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF | DE | EUR | 1 | 15 | 0,00 |
| Standard Bank Group | JP | JPY | 6.721 | 73.824 | 0,02 | WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF | GB | EUR | 1 | 14 | 0,00 |
| NN Group | ZA | ZAR | 6.715 | 73.770 | 0,02 | UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF | CH | USD | 1 | 14 | 0,00 |
| ING Groep | NL | EUR | 1.281 | 69.065 | 0,02 | VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF | IE | EUR | 2 | 12 | 0,00 |
| Qatar National Bank | NL | EUR | 4.051 | 68.922 | 0,02 | Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF | IE | EUR | 1 | 12 | 0,00 |
| Shriram Finance | QA | QAR | 17.007 | 68.739 | 0,02 | Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 7 | 0,00 |
| La Banque Postale 5,50% VRN 05/03/2034 EMTN | IN | INR | 10.712 | 68.194 | 0,02 | Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 6 | 0,00 |
| Shift4 Payments | FR | EUR | 62.462 | 66.430 | 0,02 | WisdomTree Carbon UCITS ETF | GB | EUR | 1 | 6 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 885 | 66.375 | 0,02 | Nasdaq | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| Voya Financial | US | USD | 72.292 | 65.862 | 0,02 | iA Financial | CA | CAD | 1 | 5 | 0,00 |
| Volkswagen Financial Services 3,625% 19/05/2029 | US | USD | 1.255 | 64.706 | 0,02 | United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 5 | 0,00 |
| Swedbank (A) | DE | EUR | 62.462 | 62.898 | 0,01 | Brown & Brown | US | USD | 1 | 5 | 0,00 |
| Erste Group Bank 8,50% VRN (Perpetuo) | SE | SEK | 2.851 | 62.401 | 0,01 | Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 5 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 56.063 | 61.873 | 0,01 | Wintrust Financial | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Brookfield 7,375% 01/03/2033 | NL | EUR | 61.965 | 61.050 | 0,01 | Raymond James Financial | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Bank Mandiri Persero | CA | USD | 62.462 | 60.707 | 0,01 | Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 4 | 0,00 |
| Travelers | ID | IDR | 231.318 | 59.881 | 0,01 | Brookfield | CA | CAD | 1 | 4 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 258 | 59.529 | 0,01 | Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 3 | 0,00 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 65.092 | 59.074 | 0,01 | Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 3 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo | US | USD | 65.933 | 58.183 | 0,01 | First Horizon | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Everest Group | IT | EUR | 12.231 | 57.266 | 0,01 | Robinhood Markets | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN | BM | USD | 182 | 56.957 | 0,01 | Moody's | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | IT | EUR | 54.809 | 56.815 | 0,01 | M&T Bank | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| KakaoBank | JP | JPY | 2.660 | 55.630 | 0,01 | BOK Financial | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | KR | KRW | 4.042 | 55.628 | 0,01 | American Express | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Asia Commercial Bank | PL | PLN | 3.261 | 55.145 | 0,01 | Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1 | 2 | 0,00 |
| Credit Saison | VN | VND | 67.151 | 54.726 | 0,01 | Tradeweb Markets (A) | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Hong Leong Bank | JP | JPY | 2.672 | 54.711 | 0,01 | TPG | US | CHF | 1 | 1 | 0,00 |
| KBC Group | MY | MYR | 13.312 | 54.275 | 0,01 | Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 1 | 1 | 0,00 |
| Berkshire Hathaway Finance 2,85% 15/10/2050 | BE | EUR | 666 | 54.000 | 0,01 | OTP Bank | HU | HUF | 1 | 1 | 0,00 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | US | USD | 93.693 | 52.883 | 0,01 | Hartford Insurance Group | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Coventry Building Society 3,125% 29/10/2029 EMTN | FR | USD | 56.949 | 52.590 | 0,01 | Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| OneMain Finance 7,875% 15/03/2030 | GB | EUR | 51.490 | 51.662 | 0,01 | FNB | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | US | USD | 55.599 | 50.691 | 0,01 | China International Capital (H) | CN | HKD | 1 | 1 | 0,00 |
| OneMain Finance 6,625% 15/05/2029 | IT | EUR | 51.637 | 49.997 | 0,01 | Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 1 | 1 | 0,00 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | US | USD | 55.599 | 49.187 | 0,01 | Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 1 | 1 | 0,00 |
| Concordia Financial Group | FR | EUR | 45.736 | 48.435 | 0,01 | Cadence Bank | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Cred 6,50% VRN (Perpetuo) EMTN | JP | JPY | 8.134 | 46.119 | 0,01 | | | | | | |
| Beltius Bank 3,75% 22/01/2029 EMTN | FR | EUR | 44.261 | 46.097 | 0,01 | | | | | | |
| | BE | EUR | 41.310 | 42.371 | 0,01 | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 66.391.892 | 15,65 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| UNITE Group REIT | GB | GBP | 101.273 | 1.024.543 | 0,24 |
| Welltower REIT | US | USD | 6.396 | 858.448 | 0,20 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 6.029 | 844.490 | 0,20 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 4.230 | 589.347 | 0,14 |
| Prologis REIT | US | USD | 5.726 | 509.016 | 0,12 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 3.904 | 422.768 | 0,10 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 124.601 | 194.059 | 0,05 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 661 | 140.353 | 0,03 |
| Segro REIT | GB | GBP | 16.440 | 131.546 | 0,03 |
| CA Immobilien Anlagen 4,25% 30/04/2030 | AT | EUR | 128.356 | 128.854 | 0,03 |
| TAG Immobilien 4,25% 04/03/2030 EMTN | DE | EUR | 120.979 | 123.134 | 0,03 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 1.212 | 120.902 | 0,03 |
| Realty Income 1,875% 14/01/2027 EMTN | US | GBP | 106.185 | 118.687 | 0,03 |
| American Airlines 5,80% 15/11/2028 | US | USD | 87.783 | 80.503 | 0,02 |
| Federal Realty OP 3,625% 01/08/2046 | US | USD | 124.924 | 77.009 | 0,02 |
| KE Holdings | CN | HKD | 12.576 | 75.106 | 0,02 |
| CoStar Group | US | USD | 1.102 | 73.188 | 0,02 |
| Hudson Pacific Properties 4,65% 01/04/2029 | US | USD | 111.197 | 70.293 | 0,02 |
| Brandywine Operating Partners 8,875% 12/04/2029 | US | USD | 74.131 | 68.795 | 0,02 |
| Kimco Realty 3,25% 15/08/2026 | US | USD | 78.077 | 67.610 | 0,02 |
| Aroundtown Finance 8,625% VRN (Perpetuo) | LU | GBP | 57.686 | 66.214 | 0,02 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 3.508 | 62.993 | 0,01 |
| LEG Properties 1,00% 04/09/2030 | NL | EUR | 56.063 | 56.720 | 0,01 |
| Ventas REIT | US | USD | 791 | 48.448 | 0,01 |
| China Resources Land | HK | HKD | 14.468 | 42.734 | 0,01 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 375 | 39.943 | 0,01 |
| Aroundtown Finance 4,80% 16/07/2029 EMTN | LU | EUR | 32.458 | 33.809 | 0,01 |
| Unibail-Rodamco-Westfield 3,50% 11/09/2029 EMTN | FR | EUR | 31.231 | 31.502 | 0,01 |
| MPT Operating 5,00% 15/10/2027 | US | USD | 37.066 | 29.128 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 19.301 | 22.646 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 6.921 | 21.752 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 687 | 20.075 | 0,00 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 215 | 19.918 | 0,00 |
| TAG Immobilien 0,625% 11/03/2031 | DE | EUR | 19.180 | 19.917 | 0,00 |
| Kattas | JP | JPY | 1.370 | 17.456 | 0,00 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 1.312 | 11.436 | 0,00 |
| Relo Group | JP | JPY | 970 | 11.243 | 0,00 |
| Arealink | JP | JPY | 742 | 10.022 | 0,00 |
| Canary Wharf Gr. Inv. 1,75% 07/04/2026 Reg S | GB | EUR | 9.959 | 9.651 | 0,00 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 266 | 8.697 | 0,00 |
| JINUSHI | JP | JPY | 476 | 6.041 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 2.797 | 3.511 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 1.953 | 2.594 | 0,00 |
| | | | | 6.315.101 | 1,49 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------------|------------|------|
| Germany 1,272% 14/05/2025 | DE | EUR | 14.267.534 | 14.260.479 | 3,36 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029 | US | USD | 1.642.884 | 1.490.656 | 0,35 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028** | US | USD | 993.559 | 952.305 | 0,22 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 739.649 | 886.945 | 0,21 |
| UK Treasury 3,75% 07/03/2027 | GB | GBP | 626.107 | 735.470 | 0,17 |
| France 2,75% 25/02/2030 | FR | EUR | 717.050 | 728.623 | 0,17 |
| US Treasury 1,25% 15/08/2031 | US | USD | 940.910 | 706.811 | 0,17 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2032 | US | USD | 912.927 | 705.337 | 0,17 |
| Germany 2,10% 12/04/2029 | DE | EUR | 699.561 | 705.322 | 0,17 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2031 | US | USD | 933.914 | 702.279 | 0,17 |
| Japan 2,30% 20/03/2039 | JP | JPY | 106.543.174 | 699.523 | 0,16 |
| Japan 2,20% 20/09/2039 | JP | JPY | 108.117.186 | 698.493 | 0,16 |
| US Treasury 1,125% 31/08/2028 | US | USD | 849.967 | 690.325 | 0,16 |
| US Treasury 1,00% 31/07/2028 | US | USD | 849.967 | 689.067 | 0,16 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2032 | US | USD | 846.469 | 687.863 | 0,16 |
| US Treasury 3,875% 15/03/2028 | US | USD | 769.517 | 683.221 | 0,16 |
| France 2,00% 25/11/2032 | FR | EUR | 724.046 | 683.146 | 0,16 |
| US Treasury 0,625% 15/08/2030 | US | USD | 907.681 | 679.319 | 0,16 |
| US Treasury 0,625% 15/05/2030 | US | USD | 897.187 | 677.487 | 0,16 |
| US Treasury 1,375% 31/12/2028 | US | USD | 832.478 | 676.493 | 0,16 |
| UK Treasury 3,50% 22/10/2025 | GB | GBP | 577.138 | 676.431 | 0,16 |
| US Treasury 1,375% 31/10/2028 | US | USD | 828.980 | 676.319 | 0,16 |
| US Treasury 1,25% 30/09/2028 | US | USD | 828.980 | 674.650 | 0,16 |
| US Treasury 1,50% 15/08/2026 | US | USD | 787.006 | 673.622 | 0,16 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2026 | US | USD | 766.020 | 673.138 | 0,16 |
| US Treasury 4,75% 15/11/2053 | US | USD | 748.531 | 666.159 | 0,16 |
| US Treasury 2,75% 31/08/2025 | US | USD | 759.024 | 665.330 | 0,16 |
| US Treasury 3,375% 15/11/2048 | US | USD | 937.412 | 662.735 | 0,16 |
| Japan 1,60% 20/03/2032 | JP | JPY | 102.083.471 | 657.394 | 0,15 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 731.119 | 656.990 | 0,15 |
| Japan 2,50% 20/03/2038 | JP | JPY | 96.696.850 | 654.459 | 0,15 |
| US Treasury 5,00% 31/08/2025 | US | USD | 734.539 | 648.578 | 0,15 |
| Japan 2,20% 20/06/2029 | JP | JPY | 99.302.715 | 647.841 | 0,15 |
| US Treasury 1,625% 15/05/2031 | US | USD | 832.478 | 645.015 | 0,15 |
| US Treasury 3,50% 15/09/2025 | US | USD | 724.046 | 636.436 | 0,15 |
| US Treasury 3,25% 15/05/2042 | US | USD | 853.465 | 628.960 | 0,15 |
| Japan 2,30% 20/06/2028 | JP | JPY | 95.490.106 | 618.468 | 0,15 |
| Japan 2,40% 20/06/2028 | JP | JPY | 95.070.370 | 617.507 | 0,15 |
| US Treasury 0,50% 31/05/2027 | US | USD | 741.535 | 612.839 | 0,14 |
| US Treasury 4,125% 28/02/2027 | US | USD | 678.574 | 602.827 | 0,14 |
| Japan 2,30% 20/03/2040 | JP | JPY | 90.593.178 | 590.124 | 0,14 |
| US Treasury 0,75% 31/01/2028 | US | USD | 713.552 | 582.062 | 0,14 |
| US Treasury 2,375% 31/03/2029 | US | USD | 678.574 | 589.764 | 0,13 |
| Germany 3,10% 18/09/2025 | DE | EUR | 563.147 | 565.575 | 0,13 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2028 | US | USD | 650.592 | 560.970 | 0,13 |
| Japan 2,20% 20/03/2049 | JP | JPY | 94.230.896 | 559.200 | 0,13 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2041 | US | USD | 904.183 | 553.138 | 0,13 |
| US Treasury 1,125% 29/02/2028 | US | USD | 671.579 | 552.528 | 0,13 |
| US Treasury 1,125% 15/05/2040 | US | USD | 998.624 | 551.375 | 0,13 |
| US Treasury 3,125% 15/05/2048 | US | USD | 811.491 | 550.080 | 0,13 |
| US Treasury 4,875% 30/04/2026 | US | USD | 615.614 | 547.443 | 0,13 |
| US Treasury 4,125% 31/01/2027 | US | USD | 615.614 | 546.534 | 0,13 |
| US Treasury 0,75% 31/08/2026 | US | USD | 643.596 | 545.036 | 0,13 |
| US Treasury 3,375% 15/09/2027 | US | USD | 619.112 | 542.799 | 0,13 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| US Treasury 0,625% 31/07/2026 | US | USD | 640.099 | 542.360 | 0,13 |
| Japan 1,80% 20/12/2031 | JP | JPY | 82.478.268 | 537.206 | 0,13 |
| US Treasury 0,25% 31/08/2025 | US | USD | 615.614 | 535.206 | 0,13 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2026 | US | USD | 605.120 | 532.990 | 0,13 |
| US Treasury 0,50% 30/04/2027 | US | USD | 640.099 | 530.396 | 0,13 |
| Japan 2,40% 20/09/2038 | JP | JPY | 78.175.966 | 521.257 | 0,12 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033 | GB | GBP | 421.510 | 513.565 | 0,12 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2040 | US | USD | 904.183 | 512.863 | 0,12 |
| US Treasury 2,25% 15/05/2041 | US | USD | 788.755 | 509.798 | 0,12 |
| US Treasury 1,50% 15/02/2030 | US | USD | 633.103 | 503.569 | 0,12 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 460.650 | 486.601 | 0,11 |
| US Treasury 4,125% 15/08/2053 | US | USD | 605.120 | 485.103 | 0,11 |
| UK Treasury 4,25% 07/12/2049 | GB | GBP | 472.204 | 484.537 | 0,11 |
| US Treasury 2,875% 30/04/2029 | US | USD | 556.151 | 475.395 | 0,11 |
| US Treasury 2,375% 15/02/2042 | US | USD | 717.050 | 464.057 | 0,11 |
| UK Treasury 4,00% 22/10/2063 | GB | GBP | 484.446 | 461.494 | 0,11 |
| UK Treasury 4,375% 31/07/2054 | GB | GBP | 444.221 | 457.417 | 0,11 |
| US Treasury 1,75% 15/08/2041 | US | USD | 762.522 | 450.517 | 0,11 |
| US Treasury 2,50% 28/02/2026 | US | USD | 493.191 | 429.259 | 0,10 |
| Japan 1,80% 20/06/2031 | JP | JPY | 65.951.134 | 428.470 | 0,10 |
| Japan 1,80% 20/03/2032 | JP | JPY | 64.709.413 | 421.820 | 0,10 |
| Germany 2,50% 19/03/2026 | DE | EUR | 412.741 | 415.255 | 0,10 |
| US Treasury 2,625% 31/07/2029 | US | USD | 491.442 | 414.812 | 0,10 |
| US Treasury 3,375% 15/05/2033 | US | USD | 493.191 | 414.480 | 0,10 |
| Germany 2,40% 19/10/2028 | DE | EUR | 405.746 | 413.527 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 454.628 | 408.528 | 0,10 |
| Japan 0,50% 20/06/2029 | JP | JPY | 66.615.717 | 405.616 | 0,10 |
| US Treasury 1,25% 30/06/2028 | US | USD | 493.191 | 403.954 | 0,10 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 458.213 | 401.393 | 0,09 |
| Japan 0,30% 20/12/2028 | JP | JPY | 66.091.046 | 400.993 | 0,09 |
| US Treasury 4,625% 15/03/2026 | US | USD | 451.217 | 399.820 | 0,09 |
| France 3,60% 25/05/2042 | FR | EUR | 395.252 | 394.108 | 0,09 |
| US Treasury 1,125% 15/08/2040 | US | USD | 713.552 | 390.293 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 379.359 | 390.202 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 401.438 | 386.180 | 0,09 |
| US Treasury 2,00% 15/08/2025 | US | USD | 440.724 | 385.732 | 0,09 |
| Canada 3,012% 01/06/2033 | CA | CAD | 503.684 | 383.743 | 0,09 |
| UK Treasury 3,75% 29/01/2038 | GB | GBP | 353.278 | 379.038 | 0,09 |
| Japan 2,20% 20/03/2051 | JP | JPY | 65.059.193 | 376.820 | 0,09 |
| Japan 2,40% 20/03/2028 | JP | JPY | 56.716.926 | 367.206 | 0,09 |
| Japan 2,00% 20/09/2040 | JP | JPY | 57.049.217 | 355.900 | 0,08 |
| Germany 2,80% 12/06/2025 | DE | EUR | 355.027 | 355.294 | 0,08 |
| Japan 0,60% 01/12/2026 | JP | JPY | 57.171.641 | 353.007 | 0,08 |
| Japan 2,00% 20/03/2052 | JP | JPY | 63.869.939 | 350.634 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 341.222 | 340.317 | 0,08 |
| Germany 2,50% 15/08/2054 | DE | EUR | 360.274 | 333.549 | 0,08 |
| US Treasury 4,625% 30/06/2026 | US | USD | 374.265 | 332.700 | 0,08 |
| US Treasury 2,00% 15/11/2041 | US | USD | 538.662 | 329.844 | 0,08 |
| France 2,75% 25/02/2029 | FR | EUR | 320.049 | 326.121 | 0,08 |
| Germany 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 247.933 | 320.209 | 0,08 |
| Italy 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 257.322 | 307.222 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875% 15/07/2034 | US | USD | 341.222 | 305.732 | 0,07 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2032 | US | USD | 360.274 | 296.265 | 0,07 |
| Germany 2,70% 17/09/2026 | DE | EUR | 290.318 | 294.133 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75% 15/01/2034 | US | USD | 317.136 | 286.888 | 0,07 |
| US Treasury 1,25% 31/05/2028 | US | USD | 339.287 | 278.435 | 0,07 |
| US Treasury 4,625% 15/02/2055 | US | USD | 314.803 | 275.544 | 0,06 |
| Romania 6,375% 30/01/2034 Reg S | RO | USD | 325.554 | 272.243 | 0,06 |
| Germany 2,20% 11/03/2027 | DE | EUR | 269.351 | 271.839 | 0,06 |
| US Treasury 0,375% 30/09/2027 | US | USD | 332.292 | 271.064 | 0,06 |
| UK Treasury 4,75% 22/10/2043 | GB | GBP | 237.851 | 269.367 | 0,06 |
| Poland 5,125% 18/09/2034 | PL | USD | 302.300 | 266.319 | 0,06 |
| US Treasury 1,875% 28/02/2029 | US | USD | 318.300 | 262.609 | 0,06 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2029 | US | USD | 304.309 | 261.908 | 0,06 |
| US Treasury 1,25% 30/11/2026 | US | USD | 307.807 | 261.104 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 224.805 | 256.555 | 0,06 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 132.474 | 256.357 | 0,06 |
| Hungary 2,125% 22/09/2031 Reg S | HU | USD | 348.808 | 250.049 | 0,06 |
| US Treasury 4,25% 15/02/2054 | US | USD | 304.309 | 249.348 | 0,06 |
| Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 209.751 | 246.574 | 0,06 |
| Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S | KE | USD | 290.673 | 245.727 | 0,06 |
| Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030 Reg S | RS | USD | 325.554 | 239.915 | 0,06 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 223.237 | 238.990 | 0,06 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 323.229 | 235.013 | 0,06 |
| Egypt 7,50% 31/01/2027 Reg S | EG | USD | 267.420 | 234.445 | 0,06 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 267.420 | 234.379 | 0,06 |
| Turkiye 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 244.166 | 233.488 | 0,06 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 244.166 | 225.857 | 0,05 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 300.811 | 224.955 | 0,05 |
| Germany 2,00% 10/12/2026 | DE | EUR | 223.860 | 224.929 | 0,05 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 255.793 | 223.181 | 0,05 |
| Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S | TT | USD | 255.793 | 221.665 | 0,05 |
| US Treasury 3,00% 30/09/2025 | US | USD | 251.842 | 220.831 | 0,05 |
| Indonesia 2,15% 28/07/2031 | ID | USD | 290.673 | 219.621 | 0,05 |
| Panama 5,955% 01/04/2029 | PA | USD | 223.237 | 219.599 | 0,05 |
| Egypt 7,50% 16/02/2061 Reg S | EG | USD | 372.062 | 217.125 | 0,05 |
| Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S | MY | USD | 279.046 | 216.860 | 0,05 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 98.352 | 215.877 | 0,05 |
| US Treasury 4,625% 31/05/2031 | US | USD | 230.855 | 211.526 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 230.827 | 211.138 | 0,05 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 232.539 | 209.329 | 0,05 |
| Arabia Sauditan Oil 2,50% 03/02/2027 Reg S | SA | USD | 244.166 | 208.441 | 0,05 |
| US Treasury 1,25% 31/03/2028 | US | USD | 244.846 | 201.737 | 0,05 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 1.706.111 | 200.590 | 0,05 |
| US Treasury 4,50% 15/05/2027 | US | USD | 223.860 | 200.589 | 0,05 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | US | USD | 272.829 | 199.793 | 0,05 |
| Japan 0,10% 20/03/2029 | JP | JPY | 33.211.669 | 199.729 | 0,05 |
| UK Treasury 4,375% 31/01/2040 | GB | GBP | 178.388 | 199.677 | 0,05 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 232.539 | 199.131 | 0,05 |
| France 0,50% 25/05/2029 | FR | EUR | 213.366 | 198.901 | 0,05 |
| US Treasury 1,875% 31/07/2026 | US | USD | 230.855 | 198.681 | 0,05 |
| US Treasury 3,875% 15/08/2033 | US | USD | 223.860 | 194.536 | 0,05 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto | | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 176.729 | 194.502 | 0,05 | US Treasury 4,125% 31/10/2031 | US | USD | 69.956 | 62.348 | 0,01 |
| Japan 2,20% 20/12/2029 | JP | JPY | 29.399.060 | 192.649 | 0,05 | Japan 2,10% 20/12/2028 | JP | JPY | 9.514.033 | 61.553 | 0,01 |
| Japan 2,30% 20/12/2054 | JP | JPY | 33.543.960 | 192.606 | 0,05 | Emirate of Dubai 5,50% 30/04/2054 Reg S | AE | USD | 69.762 | 61.111 | 0,01 |
| Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S | CI | USD | 232.539 | 190.035 | 0,04 | Qatar 4,40% 16/04/2050 Reg S | QA | USD | 81.389 | 60.943 | 0,01 |
| US Treasury 5,00% 30/09/2025 | US | USD | 213.366 | 188.604 | 0,04 | Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 93.015 | 60.736 | 0,01 |
| Japan 2,20% 20/03/2064 | JP | JPY | 36.342.205 | 188.170 | 0,04 | Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 66.760 | 60.373 | 0,01 |
| ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S | PH | USD | 209.285 | 187.654 | 0,04 | Guatemala 4,375% 05/06/2027 Reg S | GT | USD | 69.762 | 60.127 | 0,01 |
| France 2,50% 25/05/2043 | FR | EUR | 220.362 | 187.543 | 0,04 | Japan 0,40% 20/12/2028 | JP | JPY | 9.671.434 | 58.948 | 0,01 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 265.094 | 183.939 | 0,04 | UK Treasury 4,125% 22/07/2029 | GB | GBP | 48.969 | 58.207 | 0,01 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 213.936 | 183.778 | 0,04 | China 2,125% 03/12/2029 | CN | USD | 69.762 | 58.099 | 0,01 |
| Japan 2,20% 20/06/2054 | JP | JPY | 32.144.838 | 180.835 | 0,04 | Ukraine 1,75% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 127.896 | 57.676 | 0,01 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2054 | US | USD | 206.371 | 176.799 | 0,04 | Ukraine 1,75% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 125.027 | 55.089 | 0,01 |
| Bahrain 4,25% 25/01/2028 Reg S | BH | USD | 209.285 | 175.897 | 0,04 | Egypt 8,70% 01/03/2049 Reg S | EG | USD | 81.389 | 53.798 | 0,01 |
| US Treasury 5,25% 15/11/2028 | US | USD | 188.882 | 175.157 | 0,04 | South Africa 4,30% 12/10/2028 | ZA | USD | 64.325 | 53.693 | 0,01 |
| Canada 1,50% 01/12/2031 | CA | CAD | 293.816 | 171.633 | 0,04 | Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 60.216 | 52.164 | 0,01 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 174.404 | 170.115 | 0,04 | Sri Lanka 3,60% 15/02/2038 Reg S | LK | USD | 81.389 | 50.742 | 0,01 |
| Canada 1,25% 01/06/2030 | CA | CAD | 283.322 | 167.765 | 0,04 | Japan 0,10% 20/03/2027 | JP | JPY | 8.237.333 | 50.358 | 0,01 |
| Japan 0,10% 20/09/2031 | JP | JPY | 28.472.142 | 166.761 | 0,04 | US Treasury 4,625% 15/05/2044 | US | USD | 55.965 | 48.990 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 3,75% 21/01/2055 Reg S | SA | USD | 279.046 | 166.688 | 0,04 | Spain Inflation Linked Bond 0,70% 30/11/2033 | ES | EUR | 40.144 | 48.248 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 5,75% 16/01/2054 Reg S | SA | USD | 197.658 | 164.924 | 0,04 | Colombia 3,25% 22/04/2032 | CO | USD | 69.762 | 47.563 | 0,01 |
| Canada 3,00% 01/02/2027 | CA | CAD | 255.340 | 164.215 | 0,04 | Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 44.182 | 46.923 | 0,01 |
| Argentina 0,75% 09/07/2030 | AR | USD | 242.747 | 163.750 | 0,04 | Japan 0,10% 20/03/2028 | JP | JPY | 7.642.706 | 46.397 | 0,01 |
| US Treasury 4,375% 15/08/2043 | US | USD | 188.882 | 160.688 | 0,04 | US Treasury 2,875% 15/05/2052 | US | USD | 69.956 | 44.141 | 0,01 |
| Argentina 4,125% 09/07/2035 | AR | USD | 267.420 | 156.528 | 0,04 | Ukraine 1,75% 01/02/2036 Reg S | UA | USD | 100.171 | 42.977 | 0,01 |
| Japan 2,10% 20/12/2030 | JP | JPY | 23.662.658 | 155.771 | 0,04 | Brasileian 6,625% 15/03/2035 | BR | USD | 46.508 | 40.917 | 0,01 |
| US Treasury 0,375% 30/11/2025 | US | USD | 178.388 | 153.817 | 0,04 | Japan 2,20% 20/03/2050 | JP | JPY | 6.838.211 | 40.178 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 100.359 | 153.724 | 0,04 | Qatar 3,75% 16/04/2030 Reg S | QA | USD | 46.508 | 40.171 | 0,01 |
| US Treasury 4,25% 30/06/2029 | US | USD | 164.397 | 147.908 | 0,03 | Panama 6,875% 31/01/2036 | PA | USD | 46.508 | 39.680 | 0,01 |
| China 1,75% 26/10/2031 Reg S | CN | USD | 186.031 | 147.828 | 0,03 | US Treasury 3,00% 15/08/2048 | US | USD | 59.463 | 39.301 | 0,01 |
| US Treasury 1,25% 30/04/2028 | US | USD | 178.388 | 146.685 | 0,03 | UK Treasury 4,50% 07/12/2042 | GB | GBP | 34.978 | 38.773 | 0,01 |
| UK Treasury 4,25% 07/12/2040 | GB | GBP | 132.917 | 145.758 | 0,03 | US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/01/2035 | US | USD | 40.144 | 36.351 | 0,01 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 197.658 | 145.210 | 0,03 | Indonesia 2,55% 09/06/2031 Reg S | ID | USD | 46.508 | 36.015 | 0,01 |
| Romanian 3,00% 14/02/2031 Reg S | RO | USD | 197.658 | 144.867 | 0,03 | France 1,25% 25/05/2038 | FR | EUR | 45.471 | 35.151 | 0,01 |
| Japan 0,005% 20/12/2026 | JP | JPY | 23.487.768 | 143.620 | 0,03 | Mexico 2,659% 24/05/2031 | MX | USD | 46.508 | 34.870 | 0,01 |
| UK Treasury 0,75% 22/03/2034 | GB | GBP | 73.664 | 142.667 | 0,03 | Japan 0,10% 20/09/2029 | JP | JPY | 5.683.935 | 33.995 | 0,01 |
| US Treasury 4,625% 30/04/2031 | US | USD | 153.903 | 141.044 | 0,03 | Sri Lanka 3,60% 15/06/2035 Reg S | LK | USD | 58.135 | 33.391 | 0,01 |
| Mexico 3,771% 24/05/2061 | MX | USD | 279.046 | 140.741 | 0,03 | Colombia 7,375% 25/04/2030 | CO | USD | 37.179 | 33.308 | 0,01 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 151.150 | 140.436 | 0,03 | UK Treasury 4,25% 07/12/2055 | GB | GBP | 31.480 | 31.734 | 0,01 |
| US Treasury 1,375% 31/08/2026 | US | USD | 164.397 | 140.390 | 0,03 | Ukraine 11,49% 01/02/2034 Reg S | UA | USD | 91.608 | 31.158 | 0,01 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 162.777 | 139.169 | 0,03 | US Treasury Inf. Index Bonds 2,125% 15/04/2029 | US | USD | 33.119 | 31.057 | 0,01 |
| UK Treasury 1,00% 31/01/2032 | GB | GBP | 143.425 | 138.463 | 0,03 | Zambia 0,50% 31/12/2053 Reg S | ZM | USD | 58.135 | 29.391 | 0,01 |
| Japan 2,20% 20/03/2031 | JP | JPY | 20.776.968 | 137.775 | 0,03 | Germany 2,90% 18/06/2026 | DE | EUR | 27.982 | 28.341 | 0,01 |
| Colombia 8,75% 14/11/2053 | CO | USD | 162.777 | 137.638 | 0,03 | US Treasury 3,875% 15/08/2034 | US | USD | 31.480 | 27.153 | 0,01 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 100.359 | 135.981 | 0,03 | Canada 1,50% 01/06/2031 | CA | CAD | 45.471 | 26.800 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 80.288 | 133.188 | 0,03 | France 3,50% 25/11/2033 | FR | EUR | 25.485 | 25.436 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 5,125% 13/01/2028 Reg S | SA | USD | 147.779 | 132.286 | 0,03 | Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 34.532 | 24.557 | 0,01 |
| Canada 2,00% 01/06/2032 | CA | CAD | 220.362 | 132.076 | 0,03 | Zambia 5,75% 30/06/2033 Reg S | ZM | USD | 31.602 | 24.250 | 0,01 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 111.399 | 130.295 | 0,03 | Uruguay 7,625% 21/03/2036 | UY | USD | 23.254 | 24.182 | 0,01 |
| Qatar 5,103% 23/04/2048 Reg S | QA | USD | 151.150 | 126.378 | 0,03 | Japan 1,80% 20/09/2044 | JP | JPY | 4.162.389 | 24.106 | 0,01 |
| El Salvador 7,125% 20/01/2050 Reg S | SV | USD | 174.404 | 124.550 | 0,03 | UK Treasury 4,25% 07/09/2039 | GB | GBP | 20.987 | 23.294 | 0,01 |
| UK Treasury 4,375% 07/03/2028 | GB | GBP | 101.436 | 121.068 | 0,03 | UK Treasury 4,50% 07/06/2028 | GB | GBP | 19.238 | 23.093 | 0,01 |
| UK Treasury 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 30.108 | 120.638 | 0,03 | Sri Lanka 4,00% 15/04/2028 Reg S | LK | USD | 27.106 | 22.210 | 0,01 |
| France 3,00% 25/05/2035 | FR | EUR | 118.925 | 119.661 | 0,03 | Ecuador 5,00% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 46.508 | 21.774 | 0,01 |
| Japan 0,40% 01/08/2026 | JP | JPY | 19.185.466 | 118.244 | 0,03 | Sri Lanka 3,60% 15/05/2036 Reg S | LK | USD | 34.881 | 21.593 | 0,01 |
| Bahrain 6,25% 25/01/2051 Reg S | BH | USD | 162.777 | 118.108 | 0,03 | Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S | LK | USD | 34.881 | 21.516 | 0,01 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 211.055 | 112.616 | 0,03 | Japan 0,30% 20/06/2028 | JP | JPY | 3.357.894 | 20.469 | 0,00 |
| France 2,504% 25/11/2030 | FR | EUR | 125.921 | 109.709 | 0,03 | Argentina 4,125% 09/07/2046 | AR | USD | 35.224 | 20.236 | 0,00 |
| Indonesia 1,50% 09/06/2026 Reg S | ID | USD | 127.896 | 109.341 | 0,03 | Suriname 7,95% 15/07/2033 Reg S | SR | USD | 24.824 | 20.201 | 0,00 |
| Canada 2,75% 01/12/2055 | CA | CAD | 195.877 | 108.284 | 0,03 | Jordan 7,50% 13/01/2029 Reg S | JO | USD | 22.499 | 19.814 | 0,00 |
| France 0,10% 01/03/2032 | FR | EUR | 100.359 | 107.894 | 0,03 | Ukraine 1,75% 01/02/2029 Reg S | UA | USD | 34.881 | 19.262 | 0,00 |
| UAE International 2,875% 19/10/2041 Reg S | AE | USD | 162.777 | 107.092 | 0,03 | Sri Lanka 3,10% 15/01/2030 Reg S | LK | USD | 23.254 | 16.849 | 0,00 |
| UK Treasury 4,375% 07/03/2030 | GB | GBP | 87.445 | 104.887 | 0,02 | Japan 2,50% 20/09/2036 | JP | JPY | 2.361.019 | 16.107 | 0,00 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 127.896 | 104.165 | 0,02 | Ukraine 15,725% 01/02/2030 Reg S | UA | USD | 34.881 | 15.353 | 0,00 |
| Qatar 6,40% 20/01/2040 Reg S | QA | USD | 104.642 | 103.626 | 0,02 | US Treasury 4,50% 15/04/2027** | US | USD | 14.901 | 13.344 | 0,00 |
| Canada 4,50% 01/11/2025 | CA | CAD | 153.903 | 99.127 | 0,02 | Japan 0,20% 20/03/2032 | JP | JPY | 2.186.129 | 12.814 | 0,00 |
| Hungary 5,50% 26/03/2036 Reg S | HU | USD | 116.269 | 96.956 | 0,02 | Japan 2,40% 20/03/2048 | JP | JPY | 1.871.326 | 11.615 | 0,00 |
| Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S | DO | USD | 116.269 | 95.665 | 0,02 | Ukraine 7,192% 01/02/2035 Reg S | UA | USD | 23.254 | 10.409 | 0,00 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 104.642 | 95.339 | 0,02 | US Treasury 4,375% 31/01/2032 | US | USD | 10.493 | 9.480 | 0,00 |
| Japan 0,60% 20/09/2029 | JP | JPY | 15.530.259 | 94.941 | 0,02 | UK Treasury 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 10.493 | 9.459 | 0,00 |
| Indonesia 3,55% 31/03/2032 | ID | USD | 116.269 | 94.229 | 0,02 | Japan 2,10% 20/09/2054 | JP | JPY | 1.696.436 | 9.325 | 0,00 |
| Japan 0,30% 20/12/2028 | JP | JPY | 15.355.369 | 93.257 | 0,02 | US Treasury 2,375% 15/05/2029 | US | USD | 10.493 | 8.795 | 0,00 |
| Poland 4,875% 12/02/2030 | PL | USD | 100.324 | 90.139 | 0,02 | US Treasury 0,875% 15/11/2030 | US | USD | 10.493 | 7.901 | 0,00 |
| Japan 2,10% 20/09/2028 | JP | JPY | 13.431.575 | 86.714 | 0,02 | Canada 3,50% 01/12/2045 | CA | CAD | 10.493 | 6.798 | 0,00 |
| US Treasury 3,75% 31/12/2030 | US | USD | 97.939 | 85.919 | 0,02 | US Treasury 4,00% 15/02/2034 | US | USD | 6.996 | 6.112 | 0,00 |
| Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S | RO | USD | 95.809 | 83.703 | 0,02 | US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 6.996 | 6.109 | 0,00 |
| Uzbekistan 5,10% 25/02/2029 Reg S | UZ | EUR | 81.513 | 83.072 | 0,02 | Canada 4,00% 01/05/2026 | CA | CAD | 6.996 | 4.527 | 0,00 |
| Japan 0,005% 20/06/2026 | JP | JPY | 13.431.575 | 82.448 | 0,02 | Japan 0,10% 20/03/2030 | JP | JPY | 752.028 | 4.474 | 0,00 |
| El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S | SV | USD | 93.015 | 81.178 | 0,02 | Japan 1,80% 20/09/2031 | JP | JPY | 244.846 | 1.593 | 0,00 |
| UK Treasury 3,25% 31/01/2033 | GB | GBP | 73.454 | 80.896 | 0,02 | Japan 2,20% 20/09/2028 | JP | JPY | 122.423 | 793 | 0,00 |
| Japan 0,10% 20/12/2030 | JP | JPY | 13.693.911 | 80.883 | 0,02 | US Treasury Inf. Index Bonds 1,25% 15/04/2028 | US | USD | 90 | 85 | 0,00 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 72.259 | 79.440 | 0,02 | Mexico 7,50% 26/05/2033 | MX | MXN | 677 | 28 | 0,00 |
| Israel#Government 5,375% 19/02/2030 | IL | USD | 89.259 | 79.428 | 0,02 | Netherlands 2,154% 15/07/2030 | NL | EUR | 30 | 27 | 0,00 |
| Ecuador 6,90% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 119.110 | 79.054 | 0,02 | European Stability Mechanism 0,01% 04/03/2030 | SU | EUR | 30 | 27 | 0,00 |
| Germany Bundesanleihe 4,75% 04/07/2040 | DE | EUR | 62.961 | 78.493 | 0,02 | Brazil 13,841% 01/01/2033 | BR | BRL | 211 | 27 | 0,00 |
| Panama 6,40% 14/02/2035 | PA | USD | 93.015 | 77.667 | 0,02 | New Zealand Government 1,75% 15/05/2041 | NZ | NZD | 75 | 26 | 0,00 |
| US Treasury 4,50% 31/03/2026 | US | | | | | | | | | | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo chiuso | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 1.708.106 | 2.317.427 | 0,55 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 1.708.106 | 2.233.084 | 0,53 |
| 3i Infrastructure | GB | GBP | 326.086 | 1.244.034 | 0,29 |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | GB | GBP | 1.205.722 | 1.074.489 | 0,25 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 708.823 | 533.429 | 0,13 |
| Foresight Environmental Infrastructure | GB | GBP | 331.444 | 283.289 | 0,07 |
| | | | | 7.685.752 | 1,81 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 166 | 3.037.174 | 0,72 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 5 | 67.375 | 0,02 |
| | | | | 3.104.549 | 0,73 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Milkymway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 862 | 5.050 | 0,00 |
| | | | | 5.050 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|---------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Netflix | US | USD | 1.530 | 1.510.844 | 0,36 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 3.860 | 835.215 | 0,20 |
| Walt Disney | US | USD | 3.709 | 294.251 | 0,07 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 1.899 | 219.512 | 0,05 |
| Spotify Technology | SE | USD | 305 | 161.999 | 0,04 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 6.914 | 134.011 | 0,03 |
| Deutsche Bank 2,20% 25/07/2033 EMTN | NL | EUR | 124.924 | 114.416 | 0,03 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 3.583 | 113.220 | 0,03 |
| KT | KR | KRW | 3.247 | 104.318 | 0,02 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 42.682 | 100.596 | 0,02 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 6.545 | 84.951 | 0,02 |
| AT&T 1,70% 25/03/2026 | US | USD | 93.693 | 80.560 | 0,02 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 87.046 | 75.015 | 0,02 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 7.114 | 74.984 | 0,02 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 4.139 | 69.211 | 0,02 |
| AT&T 3,55% 15/09/2055 | US | USD | 109.308 | 64.532 | 0,02 |
| Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S | ES | EUR | 54.337 | 57.087 | 0,01 |
| BTEL 5,125% VRN 03/10/2054 EMTN | GB | EUR | 55.599 | 56.999 | 0,01 |
| TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN | DK | EUR | 54.514 | 56.651 | 0,01 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 14.410 | 47.529 | 0,01 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 994 | 46.758 | 0,01 |
| Vodafone Group 6,50% VRN 30/08/2084 EMTN | GB | EUR | 37.066 | 40.148 | 0,01 |
| AT&T 3,55% 18/11/2025 | US | EUR | 39.200 | 39.397 | 0,01 |
| AT&T | US | USD | 1.251 | 30.331 | 0,01 |
| KDDI | JP | JPY | 1.793 | 27.995 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 3.494 | 27.112 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 754 | 24.078 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 7.579 | 23.668 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 556 | 18.717 | 0,00 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 1.096 | 17.900 | 0,00 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 20.212 | 16.934 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 3.987 | 16.325 | 0,00 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 81.040 | 11.230 | 0,00 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 396 | 10.227 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 301 | 8.038 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 16.109 | 5.153 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 4.159 | 1.324 | 0,00 |
| | | | | 4.621.236 | 1,09 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A | NO | USD | 144.363 | 129.669 | 0,03 |
| EQT 3,125% 15/05/2026 144A | US | USD | 140.539 | 121.502 | 0,03 |
| El Paso Natural Gas Co 3,50% 15/02/2032 144A | US | USD | 149.908 | 116.398 | 0,03 |
| Enbridge 7,375% VRN 15/01/2083 | CA | USD | 124.924 | 110.735 | 0,03 |
| Expand Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 108.955 | 96.767 | 0,02 |
| Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90% 15/11/2049 | US | USD | 109.308 | 68.251 | 0,02 |
| Eni 4,30% 10/02/2028 | IT | EUR | 62.462 | 65.224 | 0,02 |
| Ecopetrol 8,625% 19/01/2029 | CO | USD | 70.817 | 65.220 | 0,02 |
| Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027 | IL | USD | 70.743 | 61.419 | 0,01 |
| Williams 7,75% 15/06/2031 | US | USD | 56.216 | 56.261 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations 6,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 43.006 | 38.532 | 0,01 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 Reg S | GB | USD | 40.395 | 35.720 | 0,01 |
| Range Resources 4,75% 15/02/2030 144A | US | USD | 41.310 | 34.476 | 0,01 |
| Hilcorp Finance I 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 38.359 | 32.887 | 0,01 |
| Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 Reg S | US | USD | 34.081 | 29.219 | 0,01 |
| USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A | US | USD | 30.245 | 26.979 | 0,01 |
| Energean Israel#Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 30.614 | 25.491 | 0,01 |
| Energean Israel#Finance 8,875% 30/03/2026 | IL | USD | 27.515 | 23.934 | 0,01 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 25.081 | 21.326 | 0,01 |
| SM Energy 6,75% 01/08/2029 144A | US | USD | 23.974 | 19.818 | 0,00 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 23.974 | 19.513 | 0,00 |
| Energy Transfer 5,625% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 22.130 | 19.507 | 0,00 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 18.884 | 16.718 | 0,00 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 15.949 | 14.022 | 0,00 |
| Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A | US | USD | 12.024 | 10.508 | 0,00 |
| Tengizchevroil 2,625% 15/08/2025 Reg S | BM | USD | 10.445 | 9.131 | 0,00 |
| Energean Israel#Finance 8,50% 30/09/2033 | IL | USD | 10.032 | 8.886 | 0,00 |
| Permian Resources Op. 8,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 9.590 | 8.602 | 0,00 |
| Ithaca Energy North Sea 8,125% 15/10/2029 144A | GB | USD | 8.705 | 7.697 | 0,00 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 3.585 | 3.084 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 216 | 2.340 | 0,00 |
| | | | | 1.299.836 | 0,31 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| Greencoat Renewables | IE | EUR | 1.923.386 | 1.419.459 | 0,33 |
| enBW 5,25% VRN 23/01/2084 | DE | EUR | 118.028 | 122.524 | 0,03 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80% VRN 15/03/2082 | US | USD | 140.539 | 116.584 | 0,03 |
| Kentucky Power 7,00% 15/11/2033 144A | US | USD | 118.677 | 112.005 | 0,03 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Materiali | | | | | |
| Southern Co Gas Capital 6,00% 01/10/2034 | US | USD | 121.800 | 111.786 | 0,03 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 99.939 | 110.543 | 0,03 |
| Delmarva 4,00% 01/06/2042 | US | USD | 156.154 | 107.860 | 0,03 |
| EDP 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 51.637 | 50.858 | 0,01 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 46.846 | 50.211 | 0,01 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S | CZ | USD | 52.818 | 48.816 | 0,01 |
| Enel 4,25% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 44.113 | 44.006 | 0,01 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 42.048 | 37.280 | 0,01 |
| FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S | LU | USD | 36.884 | 32.641 | 0,01 |
| Georgia Global Utilities 8,875% 25/07/2029 Reg S | GE | USD | 35.113 | 31.342 | 0,01 |
| Enel Finance International 7,05% 14/10/2025 144A | NL | USD | 33.063 | 29.355 | 0,01 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 34.275 | 29.290 | 0,01 |
| NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70% VRN 01/09/2054 | US | USD | 32.458 | 28.947 | 0,01 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 26.556 | 27.688 | 0,01 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 31.720 | 26.845 | 0,01 |
| Enel Finance Int. 3,625% 25/05/2027 Reg S | NL | USD | 23.606 | 20.477 | 0,00 |
| Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 144A | CZ | USD | 8.705 | 8.045 | 0,00 |
| | | | | 2.566.562 | 0,60 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Codelco 4,25% 17/07/2042 Reg S | CL | USD | 313.927 | 217.334 | 0,05 |
| Air Liquide Finance 3,50% 27/09/2046 144A | FR | USD | 187.385 | 121.840 | 0,03 |
| LYB Finance 8,10% 15/03/2027 | NL | USD | 128.047 | 119.528 | 0,03 |
| Berry Global 5,65% 15/01/2034 | US | USD | 129.730 | 115.220 | 0,03 |
| Ecolab 2,75% 18/08/2055 | US | USD | 218.616 | 114.835 | 0,03 |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 19.619 | 88.639 | 0,02 |
| Crown European Holdings 4,50% 15/01/2030 Reg S | FR | EUR | 74.131 | 76.270 | 0,02 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 74.131 | 74.687 | 0,02 |
| Sealed Air 6,50% 15/07/2032 144A | US | USD | 74.131 | 66.533 | 0,02 |
| Cemex SAB de CV 5,45% 19/11/2029 Reg S | MX | USD | 73.768 | 64.508 | 0,02 |
| CODELCO 6,33% 13/01/2035 Reg S | CL | USD | 69.762 | 63.657 | 0,02 |
| Crown Americas 5,25% 01/04/2030 | US | USD | 59.305 | 52.118 | 0,01 |
| Ball 6,875% 15/03/2028 | US | USD | 55.599 | 50.114 | 0,01 |
| INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A | GB | USD | 47.492 | 39.303 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 6,50% 15/04/2030 | US | USD | 42.298 | 36.340 | 0,01 |
| Aluminum Corp. of China 6,125% 15/03/2030 144A | AU | USD | 39.377 | 34.461 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029 144A | CA | USD | 35.408 | 32.835 | 0,01 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 13.784 | 32.379 | 0,01 |
| Magnera 4,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 40.572 | 31.169 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A | SU | USD | 74.131 | 30.178 | 0,01 |
| Suzano | BR | BRL | 2.878 | 22.558 | 0,01 |
| Glencore Funding 4,907% 01/04/2028 144A | US | USD | 22.868 | 20.343 | 0,00 |
| WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S | GB | USD | 21.835 | 19.712 | 0,00 |
| Limak Cimento 9,75% 25/07/2029 Reg S | TR | USD | 11.065 | 9.593 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 1.534.154 | 0,36 |

Industriali

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Yanair Holdings (IE) | IE | EUR | 13.319 | 276.767 | 0,07 |
| Empresa de Metro 3,693% 13/09/2061 Reg S | CL | USD | 290.673 | 165.375 | 0,04 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 126.703 | 158.530 | 0,04 |
| Albertis Infra. Fin. 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 129.831 | 148.916 | 0,04 |
| XPO 6,25% 01/06/2028 144A | US | USD | 140.114 | 124.927 | 0,03 |
| DHL Group 3,50% 25/03/2036 EMTN | DE | EUR | 124.924 | 123.694 | 0,03 |
| Ferrovial | NL | EUR | 2.749 | 117.896 | 0,03 |
| HOCHTIEF 4,25% 31/05/2030 EMTN | DE | EUR | 112.431 | 117.390 | 0,03 |
| Ladder Capital Finance 4,25% 01/02/2027 144A | US | USD | 111.197 | 95.834 | 0,02 |
| ATP TOWER 7,875% 03/02/2030 Reg S | SU | USD | 99.380 | 87.561 | 0,02 |
| H&E Equipment 3,875% 15/12/2028 144A | US | USD | 92.664 | 81.452 | 0,02 |
| Allison Transmission 4,75% 01/10/2027 144A | US | USD | 92.664 | 80.203 | 0,02 |
| Webuild 5,375% 20/06/2029 | IT | EUR | 74.131 | 77.689 | 0,02 |
| Fortress Trans. and Infra. 7,875% 01/12/2030 144A | US | USD | 74.131 | 68.151 | 0,02 |
| American Airlines 8,50% 15/05/2029 144A | US | USD | 74.131 | 66.468 | 0,02 |
| WESCO Distribution 6,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 74.131 | 66.223 | 0,02 |
| Element Fleet 5,037% 25/03/2030 144A | CA | USD | 73.768 | 64.696 | 0,02 |
| Loxam 6,375% 31/05/2029 Reg S | FR | EUR | 55.599 | 58.446 | 0,01 |
| American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 66.718 | 58.252 | 0,01 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 8.347 | 55.433 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 63.160 | 55.147 | 0,01 |
| Latam Airlines 13,375% 15/10/2029 Reg S | CL | USD | 54.145 | 53.488 | 0,01 |
| Bombardier 8,75% 15/11/2030 144A | CA | USD | 55.599 | 52.451 | 0,01 |
| GFL Environmental 6,75% 15/01/2031 144A | CA | USD | 55.599 | 50.656 | 0,01 |
| WESCO Distribution 7,25% 15/06/2028 144A | US | USD | 55.599 | 49.697 | 0,01 |
| Traton Finance Luxembourg 3,75% 27/03/2030 EMTN | LU | EUR | 48.687 | 49.404 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental 8,25% 15/01/2030 144A | US | USD | 55.599 | 48.935 | 0,01 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 44.821 | 38.972 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 1.396 | 38.872 | 0,01 |
| Webuild 4,875% 30/04/2030 | IT | EUR | 37.066 | 38.238 | 0,01 |
| Albertis Infra. Fin. 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 38.559 | 37.682 | 0,01 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 42.180 | 37.316 | 0,01 |
| ADT 4,875% 15/07/2032 144A | US | USD | 44.479 | 36.930 | 0,01 |
| WEG | BR | BRL | 5.180 | 36.667 | 0,01 |
| Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A | BM | USD | 40.203 | 34.553 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 5,375% 30/05/2030 144A | KY | USD | 38.492 | 33.802 | 0,01 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 31.691 | 33.071 | 0,01 |
| RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN | GB | GBP | 25.568 | 32.633 | 0,01 |
| Traton Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN | LU | EUR | 32.458 | 32.586 | 0,01 |
| Herc Holdings 5,50% 15/07/2027 144A | US | USD | 37.066 | 32.333 | 0,01 |
| Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A | US | USD | 37.066 | 30.120 | 0,01 |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 35.703 | 30.061 | 0,01 |
| Waste Management 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 34.354 | 29.816 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 1.462 | 25.958 | 0,01 |
| Fluidra | ES | EUR | 1.206 | 24.500 | 0,01 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 28.917 | 24.003 | 0,01 |
| Amber Finc 6,625% 15/07/2029 Reg S | GB | EUR | 21.260 | 22.207 | 0,01 |
| Seche Environnement 4,50% 25/03/2030 | FR | EUR | 20.404 | 20.723 | 0,00 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 22.130 | 19.886 | 0,00 |
| Embraer | BR | BRL | 1.481 | 14.948 | 0,00 |
| Loxam SAS 4,25% 15/02/2030 Reg S | FR | EUR | 14.458 | 14.446 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding 4,95% 15/01/2028 144A | KY | USD | 14.754 | 12.937 | 0,00 |
| AA Bond 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 9.885 | 10.728 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| ATP Tower 7,875% 03/02/2030 144A | SU | USD | 8.705 | 7.669 | 0,00 |
| Standard Chartered 5,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 7.377 | 6.449 | 0,00 |
| | | | | 3.211.787 | 0,76 |
| Informatica | | | | | |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 154.444 | 138.030 | 0,03 |
| Qorvo 3,375% 01/04/2031 144A | US | USD | 122.317 | 94.408 | 0,02 |
| SS&C Technologies 5,50% 30/09/2027 144A | US | USD | 92.664 | 81.269 | 0,02 |
| Go Daddy Operating 3,50% 01/03/2029 144A | US | USD | 92.664 | 75.904 | 0,02 |
| Sabre 10,75% 15/11/2029 144A | US | USD | 74.131 | 62.320 | 0,01 |
| GCI 4,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 74.131 | 61.825 | 0,01 |
| Western Digital 2,85% 01/02/2029 | US | USD | 74.131 | 59.561 | 0,01 |
| Qualcomm 6,00% 20/05/2053 | US | USD | 62.462 | 57.043 | 0,01 |
| Gartner 4,50% 01/07/2028 144A | US | USD | 55.001 | 47.855 | 0,01 |
| CommScope 8,25% 01/03/2027 144A | US | USD | 55.599 | 44.647 | 0,01 |
| Fair Isaac 4,00% 15/06/2028 144A | US | USD | 51.892 | 43.978 | 0,01 |
| CommScope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 42.996 | 33.577 | 0,01 |
| Go Daddy Operating 5,25% 01/12/2027 144A | US | USD | 37.066 | 32.395 | 0,01 |
| Microsoft 2,921% 17/03/2052 | US | USD | 46.846 | 27.565 | 0,01 |
| Alphabet 2,05% 15/08/2050 | US | USD | 53.093 | 26.309 | 0,01 |
| Broadcom 4,80% 15/04/2028 | US | USD | 26.586 | 23.741 | 0,01 |
| Micron Technology 5,375% 15/04/2028 | US | USD | 26.261 | 23.602 | 0,01 |
| Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A | US | USD | 24.343 | 22.145 | 0,01 |
| Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A | US | USD | 37.066 | 19.623 | 0,00 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 20.640 | 17.226 | 0,00 |
| NXP Funding 2,70% 01/05/2025 | SU | USD | 11.950 | 10.531 | 0,00 |
| | | | | 1.003.554 | 0,24 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 5.428 | 375.478 | 0,09 |
| HBX Group International | ES | EUR | 34.997 | 269.828 | 0,06 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 175.947 | 148.676 | 0,04 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 2.762 | 130.455 | 0,03 |
| Mattel 3,375% 01/04/2026 144A | US | USD | 143.662 | 124.382 | 0,03 |
| Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A | JP | USD | 111.197 | 103.599 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 4,50% 01/05/2032 | US | USD | 129.730 | 101.519 | 0,02 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 111.197 | 99.037 | 0,02 |
| Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A | US | USD | 111.197 | 91.958 | 0,02 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.730 | 91.406 | 0,02 |
| Paramount Global 4,90% 15/08/2044 | US | USD | 129.730 | 86.273 | 0,02 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 92.664 | 84.725 | 0,02 |
| Lamar Media 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 100.077 | 84.371 | 0,02 |
| Hilton Domestic Operating 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 92.664 | 82.515 | 0,02 |
| Six Flags Entertainment 5,50% 15/04/2027 144A | US | USD | 92.664 | 80.871 | 0,02 |
| Charter Communications 3,375% 01/04/2038 | US | USD | 100.077 | 79.678 | 0,02 |
| Nexstar Broadcasting 4,75% 01/11/2028 144A | US | USD | 92.664 | 77.246 | 0,02 |
| TUI 5,875% 15/03/2029 Reg S | DE | EUR | 74.131 | 76.884 | 0,02 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 | US | USD | 124.924 | 75.273 | 0,02 |
| TEGNA 4,625% 15/03/2028 | US | USD | 88.958 | 75.204 | 0,02 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 62.968 | 73.537 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Fin. 4,90% 15/11/2027 144A | US | USD | 78.077 | 69.260 | 0,02 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A | US | USD | 92.664 | 68.753 | 0,02 |
| Outfront Media Capital 7,375% 15/02/2031 144A | US | USD | 74.131 | 68.491 | 0,02 |
| Group 1 Automotive 6,375% 15/01/2030 144A | US | USD | 74.131 | 66.151 | 0,02 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,875% 01/04/2030 144A | US | USD | 74.131 | 65.457 | 0,02 |
| Jaguar Land Rover Auto. 4,50% 01/10/2027 144A | GB | USD | 74.131 | 62.623 | 0,01 |
| Six Flags Entertainment 5,25% 15/07/2029 | US | USD | 74.131 | 62.136 | 0,01 |
| Outfront Media Capital 4,25% 15/01/2029 144A | US | USD | 74.131 | 60.846 | 0,01 |
| MDC Holdings 6,00% 15/01/2043 | US | USD | 74.131 | 60.830 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating 4,00% 01/05/2031 144A | US | USD | 74.131 | 60.033 | 0,01 |
| Victoria's Secret 4,625% 15/07/2029 144A | US | USD | 77.838 | 59.747 | 0,01 |
| Asbury Automotive Group 5,00% 15/02/2032 144A | US | USD | 74.131 | 59.578 | 0,01 |
| Volvo Car 4,75% 08/05/2030 EMTN | SE | EUR | 55.599 | 55.112 | 0,01 |
| 1011778 BC ULC 6,125% 15/06/2029 144A | CA | USD | 59.221 | 53.153 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 5,275% 24/06/2027 144A | US | USD | 59.014 | 52.429 | 0,01 |
| Genting New York 7,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 59.014 | 51.727 | 0,01 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 59.305 | 50.071 | 0,01 |
| Somnigroup International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 59.305 | 48.440 | 0,01 |
| Yum! Brands 4,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 55.599 | 47.626 | 0,01 |
| Paramount Global 6,375% VRN 30/03/2062 | US | USD | 55.599 | 47.319 | 0,01 |
| Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35% 08/06/2025 Reg S | US | USD | 53.113 | 46.682 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 55.599 | 46.299 | 0,01 |
| Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN | DE | EUR | 45.736 | 46.222 | 0,01 |
| Dish DBS 5,25% 01/12/2026 144A | US | USD | 55.599 | 44.741 | 0,01 |
| Sirius XM Radio 4,125% 01/07/2030 144A | US | USD | 55.599 | 43.908 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 5,50% 31/08/2026 144A | LR | USD | 49.424 | 43.619 | 0,01 |
| Nissan Motor Acceptance Co 2,00% 09/03/2026 144A | US | USD | 48.392 | 41.259 | 0,01 |
| Hertz 4,625% 01/12/2026 144A | US | USD | 55.599 | 39.815 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/02/2032 144A | US | USD | 48.185 | 38.474 | 0,01 |
| LKQ 5,75% 15/06/2028 | US | USD | 39.539 | 35.999 | 0,01 |
| Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A | US | USD | 38.359 | 32.844 | 0,01 |
| Sinclair Television Group 5,50% 01/03/2030 144A | US | USD | 51.892 | 32.810 | 0,01 |
| Stellantis 5,35% 17/03/2028 144A | US | USD | 36.913 | 32.740 | 0,01 |
| Carnival 5,75% 01/03/2027 144A | PA | USD | 37.066 | 32.667 | 0,01 |
| NEWELL Brands 6,375% 15/09/2027 | US | USD | 37.400 | 32.220 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating 3,625% 15/02/2032 144A | US | USD | 40.772 | 31.772 | 0,01 |
| New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A | CA | USD | 37.066 | 31.377 | 0,01 |
| Carnival 7,00% 15/08/2029 144A | PA | USD | 33.727 | 30.975 | 0,01 |
| Hilton Domestic Operating 3,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 37.066 | 30.753 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 5,00% 07/01/2028 144A | US | USD | 34.745 | 30.684 | 0,01 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 37.066 | 30.276 | 0,01 |
| Charter Communications 3,95% 30/06/2062 | US | USD | 55.599 | 29.428 | 0,01 |
| Gray Television 4,75% 15/10/2030 144A | US | USD | 55.599 | 29.152 | 0,01 |
| CPUK Finance 5,94% 28/08/2030 | GB | GBP | 23.178 | 28.084 | 0,01 |
| Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A | US | USD | 37.066 | 27.504 | 0,01 |
| Clear Channel Out. Hlds. 7,50% 01/06/2029 144A | US | USD | 37.066 | 26.892 | 0,01 |
| Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN | IT | EUR | 24.565 | 25.166 | 0,01 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 4.454 | 24.720 | 0,01 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 29.507 | 24.702 | 0,01 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 25.229 | 20.972 | 0,00 |
| CCO Holdings Capital 5,125% 01/05/2027 144A | US | USD | 23.901 | 20.788 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 144A | KY | USD | 25.376 | 20.665 | 0,00 |
| Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A | US | USD | 20.419 | 18.629 | 0,00 |
| Cec Entertainment 6,75% 01/05/2026 144A | US | USD | 17.763 | 15.501 | 0,00 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 5.654 | 12.752 | 0,00 |
| Telecommunications 7,00% 28/10/2029 Reg S | RS | USD | 13.647 | 11.964 | 0,00 |
| Cable One 4,00% 15/11/2030 144A | US | USD | 16.229 | 11.666 | 0,00 |
| Cirsa Finance Int. 6,50% 15/03/2029 Reg S | LU | EUR | 9.029 | 9.426 | 0,00 |
| | | | | 4.716.444 | 1,11 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Pepsico Singapore Financing I 4,70% 16/02/2034 | SG | USD | 124.924 | 109.013 | 0,03 |
| Costco Wholesale 1,60% 20/04/2030 | US | USD | 93.693 | 73.155 | 0,02 |
| Walgreens Boots Alliance 8,125% 15/08/2029 | US | USD | 74.131 | 68.273 | 0,02 |
| US Foods 6,875% 15/09/2028 144A | US | USD | 69.745 | 63.108 | 0,01 |
| Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A | US | USD | 74.131 | 61.728 | 0,01 |
| Pilgrim's Pride 3,50% 01/03/2032 | US | USD | 74.131 | 57.940 | 0,01 |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 552 | 51.446 | 0,01 |
| Coca-Cola Europacific 1,75% 27/03/2026 | GB | EUR | 37.400 | 37.226 | 0,01 |
| US Foods 4,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 37.066 | 31.713 | 0,01 |
| US Foods 4,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 37.066 | 31.141 | 0,01 |
| Barry Callebaut Services 3,75% 19/02/2028 | BE | EUR | 29.507 | 29.677 | 0,01 |
| Post Holdings 4,625% 15/04/2030 144A | US | USD | 25.946 | 21.519 | 0,01 |
| NBM (US) Holdings 6,625% 06/08/2029 Reg S | US | USD | 22.130 | 19.445 | 0,00 |
| Arca Continental | MX | MXN | 6 | 59 | 0,00 |
| | | | | 655.443 | 0,15 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| PRA Group 2,875% 15/07/2026 144A | US | USD | 140.539 | 120.520 | 0,03 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 118.610 | 100.670 | 0,02 |
| HealthEquity 4,50% 01/10/2029 144A | US | USD | 111.197 | 92.737 | 0,02 |
| Hologic 3,25% 15/02/2029 144A | US | USD | 111.197 | 91.558 | 0,02 |
| DaVita 4,625% 01/06/2030 144A | US | USD | 111.197 | 90.962 | 0,02 |
| Adapthealth 5,125% 01/03/2030 144A | US | USD | 111.197 | 87.634 | 0,02 |
| Centene 3,375% 15/02/2030 | US | USD | 100.077 | 80.407 | 0,02 |
| Bausch Health 11,00% 30/09/2028 144A | CA | USD | 92.664 | 76.823 | 0,02 |
| Grifols 3,875% 15/10/2028 Reg S | ES | EUR | 74.131 | 69.684 | 0,02 |
| Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A | US | USD | 74.131 | 67.636 | 0,02 |
| Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A | US | USD | 77.838 | 65.949 | 0,02 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75% 01/03/2028 | NL | USD | 72.809 | 65.744 | 0,02 |
| IQVIA 5,00% 15/10/2026 144A | US | USD | 74.131 | 64.734 | 0,02 |
| Tenet Healthcare 4,375% 15/01/2030 | US | USD | 74.131 | 61.881 | 0,01 |
| Tenet Healthcare 4,25% 01/06/2029 | US | USD | 69.523 | 58.494 | 0,01 |
| Roche Holdings 2,076% 13/12/2031 144A | US | USD | 74.954 | 56.768 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375% 15/09/2029 | NL | EUR | 36.884 | 41.488 | 0,01 |
| Bausch Health 5,00% 15/02/2029 144A | CA | USD | 74.131 | 41.221 | 0,01 |
| Bausch Health 5,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 55.599 | 37.499 | 0,01 |
| Teva Pharma. Fin. Nether. II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 37.066 | 37.341 | 0,01 |
| Community Health Systems 6,875% 15/04/2029 144A | US | USD | 55.599 | 35.283 | 0,01 |
| IQVIA 6,25% 01/02/2029 | US | USD | 38.359 | 35.187 | 0,01 |
| Hologic 4,625% 01/02/2028 144A | US | USD | 37.066 | 32.179 | 0,01 |
| Bausch Health 6,25% 15/02/2029 144A | CA | USD | 55.599 | 32.091 | 0,01 |
| Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029 | IE | USD | 32.458 | 29.287 | 0,01 |
| Rede D'O' Sao Luiz | BR | BRL | 4.217 | 20.907 | 0,00 |
| Phoenix PIB Dutch Finance 4,875% 10/07/2029 | NL | EUR | 14.554 | 15.227 | 0,00 |
| Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A | US | USD | 18.533 | 13.753 | 0,00 |
| | | | | 1.623.664 | 0,38 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| TC Ziraat Bankası 8,00% 16/01/2029 Reg S | TR | USD | 209.285 | 187.940 | 0,04 |
| Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S | JP | USD | 158.453 | 140.115 | 0,03 |
| AIB Group | IE | EUR | 22.862 | 135.230 | 0,03 |
| Worldline (Francia) 5,25% 27/11/2029 EMTN | FR | EUR | 132.300 | 133.947 | 0,03 |
| Sumi Trust Bank 4,50% 13/03/2028 Reg S | JP | USD | 145.765 | 128.864 | 0,03 |
| JPMorgan Chase & Co 2,956% VRN 13/05/2031 | US | USD | 156.154 | 125.846 | 0,03 |
| Comerica 5,982% VRN 30/01/2030 | US | USD | 140.539 | 125.273 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426% VRN 17/04/2035 | JP | USD | 140.539 | 124.639 | 0,03 |
| Charles Schwab 5,853% VRN 19/05/2034 | US | USD | 134.293 | 123.522 | 0,03 |
| Bankinter | ES | EUR | 12.045 | 123.337 | 0,03 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 19.905 | 123.051 | 0,03 |
| CME Group 2,65% 15/03/2032 | US | USD | 156.154 | 122.392 | 0,03 |
| Morgan Stanley 3,591% VRN 22/07/2028 | US | USD | 140.539 | 121.157 | 0,03 |
| Belrose Funding Trust 2,33% 15/08/2030 | US | USD | 149.908 | 116.087 | 0,03 |
| Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030 | US | USD | 128.783 | 115.530 | 0,03 |
| Bank of America 3,846% VRN 08/03/2037 | US | USD | 146.785 | 115.335 | 0,03 |
| Liberty Mutual Group 6,50% 15/03/2035 144A | US | USD | 124.924 | 114.389 | 0,03 |
| Five Corners 5,791% 15/02/2033 | US | USD | 124.924 | 112.985 | 0,03 |
| Reliance Industries 2,75% 21/01/2027 144A | US | USD | 124.924 | 105.967 | 0,02 |
| Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN | ES | EUR | 93.693 | 99.951 | 0,02 |
| TC Ziraat Bankası 8,00% 16/01/2029 144A | TR | USD | 111.197 | 99.856 | 0,02 |
| JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029 | US | USD | 110.061 | 99.369 | 0,02 |
| OTP Bank 4,75% VRN 12/06/2028 EMTN | HU | EUR | 93.196 | 95.166 | 0,02 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 46.108 | 94.887 | 0,02 |
| UniCredit 3,90% 28/09/2026 EMTN | IT | EUR | 93.693 | 94.831 | 0,02 |
| Citicgroup 4,412% VRN 31/03/2031 | US | USD | 109.308 | 94.495 | 0,02 |
| Svenska 3,25% VRN 01/06/2033 | SE | EUR | 93.693 | 93.795 | 0,02 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S | TR | USD | 104.160 | 92.005 | 0,02 |
| Banco BPM 2,875% VRN 29/06/2031 EMTN | IT | EUR | 92.664 | 91.798 | 0,02 |
| Türkiye 5,75% 06/07/2026 Reg S | TR | USD | 104.642 | 91.793 | 0,02 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 15.476 | 91.259 | 0,02 |
| Navient 11,50% 15/03/2031 | US | USD | 92.664 | 91.191 | 0,02 |
| Bank of America 2,676% VRN 19/06/2041 MTN | US | USD | 140.539 | 87.797 | 0,02 |
| Yapi ve Kredi Bankası 7,125% 10/10/2029 Reg S | TR | USD | 100.324 | 87.319 | 0,02 |
| M&T Bank 6,082% VRN 13/03/2032 | US | USD | 93.693 | 85.888 | 0,02 |
| Bank of Montreal London 5,511% 04/06/2031 | CA | USD | 93.693 | 85.800 | 0,02 |
| Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN | LU | EUR | 87.344 | 84.483 | 0,02 |
| BPER Banca 8,625% VRN 20/01/2033 EMTN | IT | EUR | 74.311 | 83.273 | 0,02 |
| Goeasy 7,625% 01/07/2029 144A | CA | USD | 92.664 | 82.137 | 0,02 |
| DIB Sukuk 2,74% 16/02/2027 | KY | USD | 93.693 | 79.821 | 0,02 |
| Banco de Sabadell 6,00% VRN 16/08/2033 EMTN | ES | EUR | 74.131 | 79.466 | 0,02 |
| BOC Aviation (USA) 4,75% 14/01/2028 | US | USD | 88.226 | 78.360 | 0,02 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BMPS 6,75% VRN 05/09/2027 | IT | EUR | 74.131 | 77.593 | 0,02 |
| Banco De Sabadell 2,50% VRN 15/04/2031 EMTN | ES | EUR | 74.131 | 73.522 | 0,02 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 63.145 | 73.401 | 0,02 |
| Shinhan Card 1,375% 19/10/2025 | KR | USD | 82.472 | 71.598 | 0,02 |
| Fidelidade - Companhia 7,75% VRN (Perpetuo) | PT | EUR | 64.915 | 68.608 | 0,02 |
| Bread Financial 9,75% 15/03/2029 144A | US | USD | 74.131 | 68.541 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 6,50% 01/08/2029 144A | US | USD | 74.131 | 66.466 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO II DAC 3,526% FRN 20/10/2038 | IE | EUR | 66.391 | 66.105 | 0,02 |
| Jane Street Group 4,50% 15/11/2029 144A | US | USD | 78.090 | 65.526 | 0,02 |
| Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 144A | TR | USD | 74.131 | 65.481 | 0,02 |
| Banco Santander 5,00% VRN 22/04/2034 EMTN | ES | EUR | 62.462 | 65.388 | 0,02 |
| Aviation Capital 4,75% 14/04/2027 144A | US | USD | 73.768 | 65.072 | 0,02 |
| Coinbase Global 3,375% 01/10/2028 144A | US | USD | 74.131 | 60.443 | 0,01 |
| HSBC Holdings 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 68.943 | 60.416 | 0,01 |
| Permanent TSB Group 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 55.031 | 58.784 | 0,01 |
| Neuberger Berman LA Euro 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 59.014 | 58.778 | 0,01 |
| GLM 2025-A 5,389% FRN 20/01/2038 | GB | USD | 66.391 | 57.882 | 0,01 |
| CI Financial 7,50% 30/05/2029 144A | CA | USD | 62.462 | 57.415 | 0,01 |
| Citigroup 6,174% VRN 25/05/2034 | US | USD | 62.462 | 56.319 | 0,01 |
| National Australia 4,901% 14/01/2030 | AU | USD | 62.009 | 56.026 | 0,01 |
| Islandsbanki 4,625% 27/03/2028 | IS | EUR | 53.304 | 55.432 | 0,01 |
| BSP 25-29A AR 5,462% FRN 25/01/2038 | GB | USD | 62.659 | 54.828 | 0,01 |
| Neuberger Berman Adv. 50 5,529% FRN 23/07/2036 | GB | USD | 60.121 | 52.699 | 0,01 |
| ENOVA International 11,25% 15/12/2028 144A | US | USD | 55.599 | 52.221 | 0,01 |
| Navient 9,375% 25/07/2030 | US | USD | 55.599 | 52.089 | 0,01 |
| Liberty Mutual Group 4,30% 01/02/2061 144A | US | USD | 92.664 | 51.298 | 0,01 |
| PRA Group 8,875% 31/01/2030 144A | US | USD | 55.599 | 50.475 | 0,01 |
| Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo) | DK | USD | 55.399 | 48.601 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 39.643 | 47.870 | 0,01 |
| Türkiye 7,75% 12/06/2029 Reg S | TR | USD | 53.408 | 47.650 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 53.408 | 47.623 | 0,01 |
| Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 45.234 | 47.101 | 0,01 |
| Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN | IS | EUR | 46.592 | 47.057 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Hlds. 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 51.892 | 45.915 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496% FRN 20/01/2039 | IE | EUR | 44.261 | 44.076 | 0,01 |
| BLOCK 3,50% 01/06/2031 | US | USD | 55.599 | 43.733 | 0,01 |
| Banco de Credito So. 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN | ES | EUR | 42.785 | 43.619 | 0,01 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 45.220 | 42.047 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197% VRN 16/01/2031 | JP | USD | 46.606 | 41.882 | 0,01 |
| Deutsche Bank 6,75% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 41.310 | 41.170 | 0,01 |
| Landsbankinn 6,375% 12/03/2027 EMTN | IS | EUR | 38.507 | 40.823 | 0,01 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 3.362 | 40.543 | 0,01 |
| Tc Ziraat Bankasi 7,25% 04/02/2030 Reg S | TR | USD | 46.508 | 40.414 | 0,01 |
| Nomura Holdings 5,594% 02/07/2027 | JP | USD | 44.644 | 40.110 | 0,01 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 5.318 | 39.759 | 0,01 |
| Commercial Bank Of Dubai 4,864% 10/10/2029 EMTN | AE | USD | 43.523 | 38.454 | 0,01 |
| Contego CLO X DAC 4,046% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 38.064 | 38.132 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO VI DAC 4,043% FRN 14/11/2036 | IE | EUR | 36.146 | 36.146 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 3.396 | 35.068 | 0,01 |
| Bain Co. CLO 2023-1X 3,908% FRN 25/10/2037 | IE | EUR | 33.859 | 33.867 | 0,01 |
| SLM 6,50% 31/01/2030 | US | USD | 37.066 | 33.717 | 0,01 |
| OCP Euro 3,936% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 33.564 | 33.600 | 0,01 |
| Navient 5,50% 15/03/2029 | US | USD | 39.392 | 32.931 | 0,01 |
| Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029 | DE | EUR | 30.982 | 32.858 | 0,01 |
| Societe Generale 9,266% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 33.417 | 31.752 | 0,01 |
| Rocket Mortgage 2,875% 15/10/2026 144A | US | USD | 37.066 | 31.530 | 0,01 |
| BOC Aviation (USA) 5,75% 09/11/2028 144A | US | USD | 33.490 | 30.751 | 0,01 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 35.703 | 30.653 | 0,01 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 35.954 | 30.308 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026 | KR | USD | 33.343 | 30.128 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 29.507 | 29.828 | 0,01 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 6.381 | 28.519 | 0,01 |
| Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN | IS | EUR | 24.874 | 26.176 | 0,01 |
| Banco Transilvania 7,25% VRN 07/12/2028 EMTN | RO | EUR | 24.343 | 25.985 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 12.256 | 25.480 | 0,01 |
| North Westery V Lev. Lo. 3,176% FRN 20/07/2034 | IE | EUR | 25.081 | 25.019 | 0,01 |
| Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN | CY | EUR | 23.945 | 24.600 | 0,01 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 28.710 | 24.558 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 20.655 | 23.080 | 0,01 |
| MassMutual Global Fu. II 3,75% 19/01/2030 GMTN | US | EUR | 20.655 | 21.452 | 0,01 |
| Penske Truck Leasing 4,45% 29/01/2026 Reg S | US | USD | 23.606 | 20.743 | 0,00 |
| APH Somerset Investor 7,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 22.499 | 19.432 | 0,00 |
| UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 20.665 | 19.155 | 0,00 |
| Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN | IT | EUR | 17.896 | 19.090 | 0,00 |
| Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029 | DE | EUR | 17.704 | 18.836 | 0,00 |
| Penta CLO 12 DAC 6,435% FRN 09/05/2037 | IE | EUR | 18.412 | 18.494 | 0,00 |
| Swedbank 4,00% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 20.655 | 16.006 | 0,00 |
| Vivion Investments 6,50% 28/02/2029 EMTN | LU | EUR | 16.112 | 15.506 | 0,00 |
| Ally Financial 6,992% VRN 13/06/2029 | US | USD | 14.754 | 13.513 | 0,00 |
| Newday Funding MI 2023-1 9,366% FRN 15/11/2031 | GB | GBP | 9.309 | 11.382 | 0,00 |
| Sculptor European CLO VII 6,029% FRN 15/01/2038 | IE | EUR | 9.413 | 9.375 | 0,00 |
| Alpha Services and Hlds. 7,50% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 8.705 | 9.032 | 0,00 |
| Banco del Bajío | MX | MXN | 2.184 | 4.668 | 0,00 |
| MPH Acquisition Holdings 11,50% 31/12/2030 144A | US | USD | 5.107 | 4.059 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 1.792 | 3.813 | 0,00 |
| MPH Acquisition Holdings 5,75% 31/12/2030 144A | US | USD | 3.357 | 2.194 | 0,00 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 7.872.976 | 1,86 |

Immobiliare

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN | LU | EUR | 111.187 | 115.997 | 0,03 |
| SBA Communications 3,875% 15/02/2027 | US | USD | 118.188 | 101.610 | 0,02 |
| Brookfield 4,50% 01/04/2027 144A | US | USD | 107.861 | 92.294 | 0,02 |
| MPT Operating Partnership 0,993% 15/10/2026 | US | EUR | 74.131 | 67.511 | 0,02 |
| GLP Pte 5,30% 15/01/2029 | US | USD | 74.131 | 65.298 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad 1,375% 03/03/2027 EMTN | NL | EUR | 68.014 | 65.162 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN | SE | EUR | 65.727 | 64.478 | 0,02 |
| CTR Partnership 3,875% 30/06/2028 144A | US | USD | 74.131 | 63.573 | 0,01 |
| Service Properties Trust 8,875% 15/06/2032 | US | USD | 74.131 | 63.195 | 0,01 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 70.425 | 62.052 | 0,01 |
| Starwood Property Trust 4,375% 15/01/2027 144A | US | USD | 70.425 | 60.897 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| CPI Property Group 2,875% 23/04/2027 EMTN | LU | EUR | 57.170 | 56.091 | 0,01 |
| Castellum 3,125% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 55.599 | 53.945 | 0,01 |
| Iron Mountain 5,625% 15/07/2032 144A | US | USD | 63.012 | 53.896 | 0,01 |
| Service Properties Trust 4,95% 01/10/2029 | US | USD | 74.131 | 51.563 | 0,01 |
| Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN | SE | EUR | 50.605 | 48.017 | 0,01 |
| Citycon Treasury 5,00% 11/03/2030 EMTN | NL | EUR | 47.182 | 47.296 | 0,01 |
| SBA Communications 3,125% 01/02/2029 | US | USD | 55.599 | 45.448 | 0,01 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 55.599 | 43.852 | 0,01 |
| Grand City Properties 4,375% 09/01/2030 EMTN | LU | EUR | 36.884 | 37.989 | 0,01 |
| CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN | LU | EUR | 36.146 | 36.102 | 0,01 |
| Iron Mountain 5,00% 15/07/2028 144A | US | USD | 37.066 | 32.011 | 0,01 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 36.884 | 30.825 | 0,01 |
| Akelius Residential Pr. 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 30.540 | 28.066 | 0,01 |
| Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN | BE | EUR | 25.966 | 26.778 | 0,01 |
| VGP 4,25% 29/01/2031 | BE | EUR | 20.655 | 20.642 | 0,00 |
| Citycon 7,875% VRN (Perpetuo) | FI | EUR | 19.770 | 19.351 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 19.917 | 19.282 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 19.917 | 18.922 | 0,00 |
| Aroundtown Finance 5,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 20.360 | 17.541 | 0,00 |
| Corp Immobiliaria Vesta | MX | MXN | 5.431 | 13.024 | 0,00 |
| Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN | GB | EUR | 11.551 | 11.790 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 10.032 | 9.061 | 0,00 |
| | | | | 1.543.559 | 0,36 |

Governativi

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|------------|---------|------|
| France 4,50% 25/04/2041 | FR | EUR | 633.103 | 705.580 | 0,17 |
| Italy 5,00% 01/08/2039 | IT | EUR | 622.609 | 699.697 | 0,16 |
| Italy 5,75% 01/02/2033 | IT | EUR | 587.631 | 691.678 | 0,16 |
| France 1,50% 25/05/2031 | FR | EUR | 720.548 | 677.171 | 0,16 |
| US Treasury 1,75% 31/01/2029 | US | USD | 820.236 | 674.606 | 0,16 |
| Italy 3,80% 01/08/2028 | IT | EUR | 615.614 | 646.223 | 0,15 |
| US Treasury 4,625% 15/05/2054 | US | USD | 710.055 | 619.574 | 0,15 |
| Italy 4,15% 01/10/2039 | IT | EUR | 580.636 | 595.897 | 0,14 |
| Italy 3,15% 15/11/2031 | IT | EUR | 528.169 | 533.617 | 0,13 |
| Italy 3,25% 01/03/2038 | IT | EUR | 457.226 | 413.918 | 0,10 |
| France 4,00% 25/04/2055 | FR | EUR | 370.767 | 378.939 | 0,09 |
| Italy 4,00% 15/11/2030 | IT | EUR | 339.287 | 360.923 | 0,09 |
| US Treasury 3,625% 15/08/2043 | US | USD | 426.732 | 327.370 | 0,08 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 369.737 | 286.204 | 0,07 |
| Romania 5,75% 24/03/2035 Reg S | RO | USD | 360.435 | 282.248 | 0,07 |
| Brazil 7,125% 13/05/2054 | BR | USD | 302.300 | 253.374 | 0,06 |
| Jordan 6,125% 29/01/2026 Reg S | JO | USD | 267.420 | 235.526 | 0,06 |
| Italy 5,00% 01/09/2040 | IT | EUR | 202.873 | 227.261 | 0,05 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 279.046 | 225.224 | 0,05 |
| Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S | OM | USD | 244.166 | 214.115 | 0,05 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 318.578 | 213.297 | 0,05 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 251.142 | 213.254 | 0,05 |
| Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S | GT | USD | 244.166 | 213.167 | 0,05 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 279.046 | 210.945 | 0,05 |
| Indonesia 5,00% 25/05/2030 Reg S | ID | USD | 232.539 | 207.439 | 0,05 |
| France 4,00% 25/10/2038 | FR | EUR | 192.379 | 204.291 | 0,05 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 232.539 | 198.521 | 0,05 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 244.166 | 194.115 | 0,05 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 216.261 | 193.323 | 0,05 |
| Italy 4,10% 01/02/2029 | IT | EUR | 174.890 | 185.859 | 0,04 |
| Poland 5,50% 04/04/2053 | PL | USD | 209.285 | 173.101 | 0,04 |
| Spain Inflation Linked Bond 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 131.973 | 169.714 | 0,04 |
| Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00% 28/07/2050 Reg S | AE | USD | 267.420 | 150.570 | 0,04 |
| Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027 | KY | USD | 174.404 | 147.751 | 0,03 |
| Philippine 5,25% 14/05/2034 | PH | USD | 162.777 | 145.517 | 0,03 |
| Peruvian 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 302.300 | 141.230 | 0,03 |
| Brasilei 4,75% 14/01/2050 | BR | USD | 220.912 | 138.071 | 0,03 |
| US Treasury 4,25% 15/08/2054 | US | USD | 160.899 | 132.039 | 0,03 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 100.359 | 129.477 | 0,03 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 139.523 | 121.677 | 0,03 |
| Italy 1,80% 15/05/2036 | IT | EUR | 119.287 | 120.618 | 0,03 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 151.150 | 118.221 | 0,03 |
| Italy 3,45% 15/07/2031 | IT | EUR | 108.432 | 111.770 | 0,03 |
| Japan 0,005% 10/03/2034 | JP | JPY | 17.261.825 | 108.976 | 0,03 |
| Argentina 5,00% 09/01/2038 | AR | USD | 174.404 | 108.011 | 0,03 |
| Philippine 2,95% 05/05/2045 | PH | USD | 174.404 | 104.899 | 0,02 |
| Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026 EMTN | KY | USD | 116.269 | 101.574 | 0,02 |
| Brazil 6,125% 15/03/2034 | BR | USD | 116.269 | 100.657 | 0,02 |
| Arabia Sauditain Oil 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 116.269 | 100.059 | 0,02 |
| Philippine 5,609% 13/04/2033 | PH | USD | 104.642 | 95.876 | 0,02 |
| Philippine 1,648% 10/06/2031 | PH | USD | 116.269 | 86.450 | 0,02 |
| France 2,50% 25/05/2030 | FR | EUR | 83.947 | 84.270 | 0,02 |
| Italy 3,50% 15/02/2031 | IT | EUR | 76.952 | 79.733 | 0,02 |
| France 4,75% 25/04/2035 | FR | EUR | 66.458 | 75.614 | 0,02 |
| Bahrain 7,00% 26/12/2026 Reg S | BH | USD | 81.389 | 72.483 | 0,02 |
| Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25% 09/07/2054 Reg S | PL | USD | 81.389 | 71.801 | 0,02 |
| Mexico 6,00% 13/05/2030 | MX | USD | 78.444 | 70.956 | 0,02 |
| France 4,00% 25/04/2060 | FR | EUR | 52.467 | 53.277 | 0,01 |
| Dominican Republic Int. 5,30% 21/01/2041 Reg S | DO | USD | 69.762 | 51.169 | 0,01 |
| Oman 6,00% 01/08/2029 Reg S | OM | USD | 52.006 | 47.253 | 0,01 |
| Canada 3,50% 01/03/2034 | CA | CAD | 69.956 | 46.090 | 0,01 |
| Panama 7,50% 01/03/2031 | PA | USD | 46.508 | 42.618 | 0,01 |
| Colombia 3,00% 30/01/2030 | CO | USD | 56.875 | 42.471 | 0,01 |
| Canada 4,50% 01/02/2026 | CA | CAD | 62.961 | 40.747 | 0,01 |
| France 3,25% 25/05/2045 | FR | EUR | 31.480 | 29.658 | 0,01 |
| Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN | AE | USD | 46.508 | 29.297 | 0,01 |
| US Treasury 4,625% 30/09/2028 | US | USD | 31.480 | 28.609 | 0,01 |
| Italy 2,95% 01/07/2030 | IT | EUR | 20.982 | 28.332 | 0,01 |
| Mexico 5,40% 09/02/2028 | MX | USD | 37.982 | 27.794 | 0,01 |
| Colombia 5,00% 15/06/2045 | CO | USD | 46.508 | 26.753 | 0,01 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 23.254 | 22.208 | 0,01 |
| Canada 2,75% 01/05/2027 | CA | CAD | 24.485 | 15.688 | 0,00 |
| Italy 4,20% 01/03/2034 | IT | EUR | 6.996 | 7.463 | 0,00 |
| European Investment Bank 1,625% 04/12/2029 | SU | EUR | 53 | 51 | 0,00 |
| Philippine 0,875% 17/05/2027 EMTN | PH | EUR | 21 | 20 | 0,00 |
| South Africa 8,25% 31/03/2032 | ZA | ZAR | 436 | 19 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Paraguay 4,70% 27/03/2027 Reg S | PY | USD | 21 | 19 | 0,00 |
| Oman 5,625% 17/01/2028 Reg S | OM | USD | 20 | 17 | 0,00 |
| Italy 1,925% 13/03/2026 | IT | EUR | 15 | 15 | 0,00 |
| | | | | 14.684.039 | 3,46 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 4.714 | 9.585 | 0,00 |
| BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 1.149 | 2.336 | 0,00 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025 | CN | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 11.922 | 0,00 |

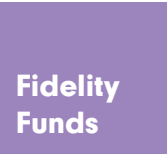
Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Turkcell Iletisim Hiz. 5,80% 11/04/2028 144A | TR | USD | 148.263 | 126.496 | 0,03 |
| Telstra 3,25% 15/11/2027 | AU | USD | 146.785 | 125.755 | 0,03 |
| Turkcell Iletisim Hiz. 7,45% 24/01/2030 Reg S | TR | USD | 129.462 | 114.705 | 0,03 |
| Telecom Italia 7,875% 31/07/2028 | IT | EUR | 92.664 | 104.829 | 0,02 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 111.197 | 98.484 | 0,02 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 89.401 | 94.884 | 0,02 |
| Telefonica Emisiones 3,724% 23/01/2034 | ES | EUR | 93.693 | 93.590 | 0,02 |
| Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A | US | USD | 107.491 | 92.936 | 0,02 |
| WMG Acquisition 3,875% 15/07/2030 144A | US | USD | 111.197 | 90.169 | 0,02 |
| Consolidated Comm. 6,50% 01/10/2028 144A | US | USD | 92.664 | 80.378 | 0,02 |
| Telefonica (Europa) 2,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 74.131 | 72.602 | 0,02 |
| Level 3 Financial 10,50% 15/05/2030 144A | US | USD | 74.131 | 70.942 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment 6,50% 15/05/2027 144A | US | USD | 74.131 | 66.124 | 0,02 |
| Rogers Communications 7,00% VRN 15/04/2055 | CA | USD | 72.056 | 63.612 | 0,01 |
| Infrastrutture Wireless 3,75% 01/04/2030 EMTN | IT | EUR | 59.840 | 60.626 | 0,01 |
| Live Nation Entertainment 3,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 55.599 | 47.028 | 0,01 |
| Level 3 Financial 10,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 37.066 | 36.286 | 0,01 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 37.066 | 34.903 | 0,01 |
| Cogent Comm. Group 3,50% 01/05/2026 144A | US | USD | 39.834 | 34.407 | 0,01 |
| Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A | US | USD | 37.066 | 32.649 | 0,01 |
| Telefonica (Europa) 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 28.032 | 31.018 | 0,01 |
| Level 3 Financial 4,50% 01/04/2030 144A | US | USD | 37.066 | 27.273 | 0,01 |
| Level 3 Fin. 3,875% 15/10/2030 144A | US | USD | 37.066 | 25.924 | 0,01 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 620 | 22.099 | 0,01 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 Reg S | TR | USD | 16.598 | 14.674 | 0,00 |
| Live Nation Entertainment 5,625% 15/03/2026 144A | US | USD | 14.826 | 13.042 | 0,00 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 11.120 | 10.060 | 0,00 |
| Turk Telekomunikasyon 7,375% 20/05/2029 144A | TR | USD | 8.114 | 7.174 | 0,00 |
| | | | | 1.692.669 | 0,40 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 919.298 | 918.949 | 0,22 |
| KIW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 735.438 | 734.324 | 0,17 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 551.579 | 551.368 | 0,13 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 459.649 | 458.394 | 0,11 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 459.649 | 457.813 | 0,11 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 459.649 | 457.569 | 0,11 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 441.263 | 441.263 | 0,10 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 441.263 | 440.698 | 0,10 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 441.263 | 440.510 | 0,10 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 441.263 | 436.858 | 0,10 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 404.491 | 403.158 | 0,10 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 367.719 | 367.839 | 0,09 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 367.719 | 367.832 | 0,09 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 367.719 | 367.817 | 0,09 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 367.719 | 367.775 | 0,09 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 367.719 | 367.760 | 0,09 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 367.719 | 367.741 | 0,09 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.733 | 0,09 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 367.719 | 367.719 | 0,09 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 367.719 | 367.719 | 0,09 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 367.719 | 367.719 | 0,09 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 367.719 | 367.718 | 0,09 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 367.719 | 367.659 | 0,09 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 367.719 | 367.634 | 0,09 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 367.719 | 367.584 | 0,09 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 367.719 | 367.584 | 0,09 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 367.719 | 367.559 | 0,09 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 367.719 | 367.545 | 0,09 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.513 | 0,09 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 367.719 | 367.451 | 0,09 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 367.719 | 367.449 | 0,09 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 367.719 | 367.398 | 0,09 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 367.719 | 367.383 | 0,09 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.306 | 0,09 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 367.719 | 367.293 | 0,09 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 367.719 | 367.293 | 0,09 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.261 | 0,09 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 367.719 | 367.248 | 0,09 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 367.719 | 367.238 | 0,09 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.101 | 0,09 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.101 | 0,09 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 367.719 | 367.091 | 0,09 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 367.719 | 367.047 | 0,09 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 367.719 | 367.045 | 0,09 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 367.719 | 366.985 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 367.719 | 366.949 | 0,09 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 367.719 | 366.939 | 0,09 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 367.719 | 366.938 | 0,09 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 367.719 | 366.916 | 0,09 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 367.719 | 366.896 | 0,09 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.880 | 0,09 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 367.719 | 366.873 | 0,09 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 367.719 | 366.794 | 0,09 |
| Barclays Bank CD 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.702 | 0,09 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.681 | 0,09 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 367.719 | 366.657 | 0,09 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 367.719 | 366.606 | 0,09 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 367.719 | 366.508 | 0,09 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 367.719 | 366.488 | 0,09 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.487 | 0,09 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 367.719 | 366.474 | 0,09 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 367.719 | 366.469 | 0,09 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 367.719 | 366.469 | 0,09 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 367.719 | 366.469 | 0,09 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 367.719 | 366.466 | 0,09 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 367.719 | 366.465 | 0,09 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 367.719 | 366.465 | 0,09 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.464 | 0,09 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 367.719 | 366.315 | 0,09 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 367.719 | 366.285 | 0,09 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 367.719 | 366.279 | 0,09 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 367.719 | 366.241 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.153 | 0,09 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.085 | 0,09 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 367.719 | 366.054 | 0,09 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 367.719 | 366.033 | 0,09 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 367.719 | 365.974 | 0,09 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 367.719 | 365.957 | 0,09 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 367.719 | 365.904 | 0,09 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 367.719 | 365.902 | 0,09 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 367.719 | 365.902 | 0,09 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 367.719 | 365.827 | 0,09 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 367.719 | 365.773 | 0,09 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 367.719 | 365.750 | 0,09 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 367.719 | 365.358 | 0,09 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 367.719 | 364.318 | 0,09 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 367.719 | 364.145 | 0,09 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 367.719 | 363.845 | 0,09 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 367.719 | 363.661 | 0,09 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 349.333 | 348.911 | 0,08 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 330.947 | 329.993 | 0,08 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 330.947 | 329.292 | 0,08 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 294.175 | 294.257 | 0,07 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 294.175 | 294.061 | 0,07 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 294.175 | 293.906 | 0,07 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 275.789 | 274.937 | 0,06 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 275.789 | 274.615 | 0,06 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 275.789 | 274.576 | 0,06 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 257.403 | 256.238 | 0,06 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 257.403 | 255.088 | 0,06 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 183.860 | 184.402 | 0,04 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 183.860 | 183.921 | 0,04 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 183.860 | 183.920 | 0,04 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 183.860 | 183.915 | 0,04 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 183.860 | 183.912 | 0,04 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | SE | EUR | 183.860 | 183.906 | 0,04 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.899 | 0,04 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.897 | 0,04 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.884 | 0,04 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 183.860 | 183.880 | 0,04 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.879 | 0,04 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.877 | 0,04 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.877 | 0,04 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.875 | 0,04 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.873 | 0,04 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.870 | 0,04 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.865 | 0,04 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 183.860 | 183.861 | 0,04 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 183.860 | 183.859 | 0,04 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.853 | 0,04 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 183.860 | 183.832 | 0,04 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 183.860 | 183.800 | 0,04 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.792 | 0,04 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.719 | 0,04 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 183.860 | 183.680 | 0,04 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 183.860 | 183.567 | 0,04 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.535 | 0,04 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 183.860 | 183.516 | 0,04 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 183.860 | 183.513 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.509 | 0,04 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 183.860 | 183.506 | 0,04 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 183.860 | 183.492 | 0,04 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.471 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 183.860 | 183.463 | 0,04 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.458 | 0,04 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 183.860 | 183.454 | 0,04 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 183.860 | 183.427 | 0,04 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 183.860 | 183.393 | 0,04 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 183.860 | 183.372 | 0,04 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 183.860 | 183.372 | 0,04 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.280 | 0,04 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 183.860 | 183.157 | 0,04 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 183.860 | 183.143 | 0,04 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.114 | 0,04 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.092 | 0,04 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 183.860 | 183.088 | 0,04 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 183.860 | 183.027 | 0,04 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 183.860 | 183.013 | 0,04 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 183.860 | 182.964 | 0,04 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 183.860 | 181.987 | 0,04 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 183.860 | 181.485 | 0,04 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 147.088 | 146.753 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 110.316 | 110.274 | 0,03 |
| | | | | 47.189.207 | 11,12 |



Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸

- continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 397.666 | 4 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 227.139 | 2 | 0,00 |
| Mesquite Energy 7,25% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 10.327 | 1 | 0,00 |
| | | | | 7 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 4.726 | 64.172 | 0,02 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 46.419 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 48 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 56 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 2.900 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 660 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 260.714 | 0 | 0,00 |
| | | | | 64.172 | 0,02 |
| Informatica | | | | | |
| Nebius Group* | NL | USD | 29 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 4.779 | 14.740 | 0,00 |
| | | | | 14.740 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 735.438 | 735.475 | 0,17 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 551.579 | 551.579 | 0,13 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 367.719 | 367.719 | 0,09 |
| Neuberger Berman Advisers 3,309% FRN 15/04/2034 | IE | EUR | 64.915 | 64.656 | 0,02 |
| PELOG 2025-1 A 3,815% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 35.984 | 35.815 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIII DAC 3,186% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 34.583 | 34.413 | 0,01 |
| CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564% FRN 20/11/2037 | IE | EUR | 27.737 | 27.737 | 0,01 |
| Aurium CLO XI DAC 5,636% FRN 18/04/2038 | IE | EUR | 27.766 | 27.197 | 0,01 |
| Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00% FRN 15/05/2039 | IE | EUR | 25.081 | 25.081 | 0,01 |
| Highways 2021 5,832% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 18.117 | 21.289 | 0,01 |
| CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 20.212 | 19.797 | 0,00 |
| Palm Square Euro Fund 5,156% FRN 15/08/2033 | IE | EUR | 19.696 | 19.158 | 0,00 |
| Canyon 5,879% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 16.671 | 16.330 | 0,00 |
| Canyon 4,779% FRN 15/04/2039 | IE | EUR | 14.754 | 14.655 | 0,00 |
| OCP Euro 5,486% FRN 20/10/2037 | IE | EUR | 11.139 | 10.868 | 0,00 |
| PELOG 2025-1 B 4,285% FRN 17/02/2037 | IE | EUR | 9.590 | 9.548 | 0,00 |
| Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908% FRN 25/07/2037 | IE | EUR | 9.295 | 9.208 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 67.131 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 114.117 | 1 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 9.221 | 0 | 0,00 |
| | | | | 1.990.527 | 0,47 |
| Governativi | | | | | |
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 1.103.157 | 1.134.518 | 0,27 |
| Aque 25-11X C 0,00% 20/07/2038 | IE | EUR | 16.553 | 16.553 | 0,00 |
| | | | | 1.151.071 | 0,27 |
| Totale investimenti (costo EUR 403.910.193) | | | | 412.470.885 | 97,21 |
| | | | | | |
| Depositi bancari | | | | | |
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 3.536.495 | 3.536.495 | 0,83 |
| Bellius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 1.841.794 | 1.841.794 | 0,43 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 772.210 | 772.210 | 0,18 |
| | | | | 6.150.499 | 1,45 |
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | 418.621.384 | 98,66 |
| | | | | | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto | |
| Contratti per differenza | | | | | |
| Solactive Asia Digital Economy NTR (GS) | USD | 17 | 0 | 0,00 | |
| | | | 0 | 0,00 | |
| | | | | | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto | |
| Credit Default Swap | | | | | |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S43 20/06/2030 | EUR | 156.387 | 10.083 | 0,00 | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029 | USD | 281.792 | 9.375 | 0,00 | |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S42 20/12/2029 | EUR | 120.979 | 7.842 | 0,00 | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 136.618 | 5.414 | 0,00 | |
| Venduta protezione su iTraxx Xover S36 20/12/2026 | EUR | 81.144 | 3.930 | 0,00 | |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 54.219 | 1.409 | 0,00 | |
| | | | 38.053 | 0,01 | |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) realizzati EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| Contratti di cambio a termine | | | |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92134819 13/06/2025 | 4.560.917 | 220.615 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77604324 13/06/2025 | 1.091.561 | 38.775 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY α 0,00704517 28/05/2025 | 12.976.963 | 25.833 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD α 10,58750000 14/05/2025 | 245.670 | 23.844 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13827320 28/05/2025 | 13.407.490 | 19.239 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 151,07451003 14/05/2025 | 306.168 | 18.524 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,89057425 13/06/2025 | 1.246.254 | 16.643 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,81244200 14/05/2025 | 184.661 | 15.505 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91611434 13/06/2025 | 361.995 | 15.354 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,95077550 14/05/2025 | 186.331 | 14.860 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD α 11,21980000 14/05/2025 | 154.919 | 12.346 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91634251 14/05/2025 | 301.581 | 12.258 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD α 1,77473312 14/05/2025 | 228.040 | 12.122 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92291790 14/05/2025 | 250.370 | 12.046 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91570899 14/05/2025 | 276.529 | 11.040 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,96452199 14/05/2025 | 110.359 | 10.524 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77371055 14/05/2025 | 308.666 | 9.967 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD α 1,77976479 14/05/2025 | 167.001 | 9.576 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,42043200 14/05/2025 | 275.905 | 8.069 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91988314 13/06/2025 | 163.053 | 7.615 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,62622516 14/05/2025 | 184.193 | 7.462 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91270130 13/06/2025 | 190.570 | 7.343 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD α 9,97512140 14/05/2025 | 202.337 | 6.799 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,95264071 14/05/2025 | 79.960 | 6.546 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91766355 13/06/2025 | 126.001 | 5.566 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91041947 13/06/2025 | 152.834 | 5.492 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92077011 13/06/2025 | 113.869 | 5.433 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91158866 13/06/2025 | 144.309 | 5.378 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,78489264 13/06/2025 | 112.554 | 5.327 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91577994 13/06/2025 | 118.706 | 4.990 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91682053 13/06/2025 | 99.960 | 4.320 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 150,52281986 14/05/2025 | 68.832 | 3.898 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD α 11,42791999 14/05/2025 | 38.835 | 3.873 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD α 11,33776622 14/05/2025 | 40.555 | 3.692 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD α 10,66178600 14/05/2025 | 34.578 | 3.622 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,76961901 14/05/2025 | 120.657 | 3.237 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,60713568 14/05/2025 | 97.433 | 2.757 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90522969 14/05/2025 | 94.589 | 2.651 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 146,55062987 14/05/2025 | 89.814 | 2.582 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD α 11,13379591 14/05/2025 | 34.887 | 2.492 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,43607680 14/05/2025 | 59.686 | 2.422 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD α 7,15847902 14/05/2025 | 26.962 | 2.410 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD α 10,02281730 14/05/2025 | 61.062 | 2.354 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 153,51354955 14/05/2025 | 29.801 | 2.313 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90871588 13/06/2025 | 59.667 | 2.028 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91287519 14/05/2025 | 48.080 | 1.765 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91455805 14/05/2025 | 42.896 | 1.657 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD α 1,75140213 14/05/2025 | 39.124 | 1.538 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91106112 14/05/2025 | 39.780 | 1.378 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,91237388 13/06/2025 | 35.800 | 1.366 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92382721 14/05/2025 | 25.847 | 1.270 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 144,82300006 14/05/2025 | 76.263 | 1.267 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,78310333 14/05/2025 | 27.872 | 1.249 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,92546405 14/05/2025 | 24.043 | 1.226 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD α 0,89542700 14/05/2025 | 13.432 | 1.202 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,95937626 14/05/2025 | 11.523 | 1.031 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90720228 13/06/2025 | 29.883 | 964 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,90802604 13/06/2025 | 26.978 | 896 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD α 1,76433465 14/05/2025 | 16.010 | 752 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77433513 14/05/2025 | 20.124 | 667 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77775817 14/05/2025 | 16.920 | 638 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD α 10,68060901 14/05/2025 | 21.110 | 587 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,59608258 14/05/2025 | 27.439 | 582 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,76299551 14/05/2025 | 31.365 | 564 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,77391181 14/05/2025 | 17.233 | 561 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13991500 14/05/2025 | 143.836 | 540 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,78639598 14/05/2025 | 10.346 | 509 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13912480 14/05/2025 | 143.083 | 438 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 148,29772948 14/05/2025 | 9.813 | 402 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD α 10,49270151 14/05/2025 | 40.772 | 397 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,57208110 14/05/2025 | 67.090 | 394 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13814470 14/05/2025 | 151.647 | 333 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto EUR α 162,85825474 28/05/2025 | 33.508 | 249 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,59030296 14/05/2025 | 14.181 | 249 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD α 145,23525034 14/05/2025 | 11.503 | 224 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,75298058 14/05/2025 | 45.289 | 210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13866360 14/05/2025 | 76.200 | 202 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR α 0,85544298 28/05/2025 | 41.265 | 173 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD α 0,78231346 13/06/2025 | 3.518 | 154 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,88389825 13/06/2025 | 22.911 | 132 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13917440 14/05/2025 | 42.094 | 131 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13823790 14/05/2025 | 46.641 | 106 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD α 9,71428773 14/05/2025 | 13.115 | 86 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP α 1,33704240 14/05/2025 | 40.139 | 85 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD α 1,56624307 14/05/2025 | 39.638 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14171170 14/05/2025 | 15.628 | 83 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13743690 14/05/2025 | 42.832 | 67 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14103794 13/06/2025 | 19.729 | 55 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,14079513 13/06/2025 | 14.495 | 37 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY α 0,00618826 28/05/2025 | 54.154 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13875353 13/06/2025 | 25.273 | 20 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD α 1,38085979 28/05/2025 | 8.259 | 11 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87892467 13/06/2025 | 55.743 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR α 1,13672350 28/05/2025 | 12 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87675691 28/05/2025 | 6 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD α 0,87253580 28/05/2025 | 6 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP α 1,16898496 28/05/2025 | 14 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD α 0,55860051 28/05/2025 | 7 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD α 0,55760413 28/05/2025 | 14 | 0 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato JPY venduto EUR a 161,63221884 28/05/2025 | 16.393 | (3) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a 161,63088768 28/05/2025 | 49.524 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32941111 13/06/2025 | 3.305 | (12) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617558 28/05/2025 | 20.480 | (34) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617469 28/05/2025 | 19.089 | (35) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00617529 28/05/2025 | 25.247 | (43) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13459596 13/06/2025 | 17.096 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70045793 14/05/2025 | 1.487 | (50) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33040268 28/05/2025 | 23.031 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32859895 28/05/2025 | 23.442 | (100) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87684533 13/06/2025 | 45.073 | (102) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87581247 14/05/2025 | 14.513 | (111) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33039800 14/05/2025 | 41.648 | (119) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00700829 14/05/2025 | 77.530 | (126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29275727 13/06/2025 | 4.040 | (126) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16895516 28/05/2025 | 39.794 | (167) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87340957 13/06/2025 | 37.771 | (233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08877532 14/05/2025 | 3.891 | (301) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09994040 14/05/2025 | 10.566 | (332) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29273900 14/05/2025 | 11.091 | (345) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16532053 28/05/2025 | 48.598 | (354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00676877 14/05/2025 | 10.216 | (365) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09458833 14/05/2025 | 24.081 | (411) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10503420 14/05/2025 | 18.118 | (488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10011088 14/05/2025 | 16.326 | (553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08859420 14/05/2025 | 14.523 | (602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,14769068 14/05/2025 | 10.696 | (607) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69595428 14/05/2025 | 15.508 | (613) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10533525 13/06/2025 | 21.928 | (627) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto JPY a 0,00616912 28/05/2025 | 290.614 | (789) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05197709 14/05/2025 | 10.988 | (810) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27101130 14/05/2025 | 20.885 | (989) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04169900 14/05/2025 | 12.454 | (1.030) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08224560 14/05/2025 | 22.417 | (1.054) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04266470 14/05/2025 | 12.996 | (1.064) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62109050 14/05/2025 | 37.980 | (1.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08218100 14/05/2025 | 30.813 | (1.451) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86680898 14/05/2025 | 117.888 | (1.572) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08651160 14/05/2025 | 39.259 | (1.699) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62808700 14/05/2025 | 93.717 | (1.720) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,10085203 13/06/2025 | 55.005 | (1.789) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08443300 14/05/2025 | 40.839 | (1.842) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29157090 14/05/2025 | 58.664 | (1.875) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00670525 14/05/2025 | 43.990 | (1.971) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00667775 14/05/2025 | 41.906 | (2.042) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26391900 14/05/2025 | 39.167 | (2.063) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09297420 14/05/2025 | 55.119 | (2.071) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69974110 14/05/2025 | 62.108 | (2.131) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00671777 14/05/2025 | 50.489 | (2.172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29112530 14/05/2025 | 72.315 | (2.335) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69951838 14/05/2025 | 67.927 | (2.351) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,05668010 14/05/2025 | 41.119 | (2.859) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08514100 14/05/2025 | 65.658 | (2.920) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04256910 14/05/2025 | 36.970 | (3.030) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57166800 14/05/2025 | 83.172 | (3.048) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09971793 14/05/2025 | 82.995 | (3.124) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87906756 28/05/2025 | 3.847.563 | (3.136) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04949350 14/05/2025 | 45.814 | (3.476) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08917500 14/05/2025 | 85.428 | (3.496) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03674990 14/05/2025 | 40.647 | (3.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28953710 14/05/2025 | 117.829 | (3.945) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,23590720 14/05/2025 | 53.994 | (3.978) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00674766 14/05/2025 | 108.636 | (4.211) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87750165 28/05/2025 | 1.912.915 | (4.964) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08375451 13/06/2025 | 105.533 | (5.019) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04395880 14/05/2025 | 63.575 | (5.133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00664518 14/05/2025 | 104.844 | (5.594) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09207818 14/05/2025 | 50.304 | (5.602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219340 14/05/2025 | 83.021 | (5.726) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62566150 14/05/2025 | 281.784 | (6.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09991472 14/05/2025 | 178.800 | (6.390) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03822920 14/05/2025 | 78.259 | (6.713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29282900 14/05/2025 | 216.615 | (6.718) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08182360 14/05/2025 | 143.467 | (6.800) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55744550 14/05/2025 | 113.369 | (6.872) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09107284 14/05/2025 | 59.530 | (7.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08709459 13/06/2025 | 163.530 | (7.297) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09193638 14/05/2025 | 65.539 | (7.389) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26071630 14/05/2025 | 135.316 | (7.453) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04864210 14/05/2025 | 99.188 | (7.599) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09519563 14/05/2025 | 96.707 | (7.861) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 85.631 | (7.974) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26254400 14/05/2025 | 153.653 | (8.253) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72095413 28/05/2025 | 1.451.472 | (8.372) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57308300 14/05/2025 | 260.661 | (8.932) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08993105 14/05/2025 | 156.268 | (10.231) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08928492 14/05/2025 | 198.196 | (14.307) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 266.797 | (14.917) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 111.930 | (15.256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09240500 14/05/2025 | 439.341 | (16.730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08905300 13/06/2025 | 638.138 | (27.375) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32328300 28/05/2025 | 4.479.084 | (36.894) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,28682130 13/06/2025 | 1.805.674 | (64.533) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24311400 14/05/2025 | 1.814.760 | (123.903) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,16156565 28/05/2025 | 11.957.068 | (125.360) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87746392 28/05/2025 | 129.292.021 | (341.064) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,04090520 14/05/2025 | 5.179.654 | (432.127) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08449770 13/06/2025 | 12.622.683 | (592.030) | (0,14) |
| | | (1.402.210) | (0,35) |

| | | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | | 24.665.874 | 15.348 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13766980 22/05/2025 | | 828.008 | 1.059 | 0,00 |
| | | | 16.407 | 0,00 |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Futures | | | | |
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 1.143.882 | 17.916 | 0,00 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 333.279 | 1.795 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 24.709 | 239 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025 | EUR | 22.218 | 125 | 0,00 |
| Mini MDAX Index Future 20/06/2025 | EUR | 30 | 1 | 0,00 |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | (42) | 0 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | (1.380) | (17) | (0,00) |
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | 2.316.086 | (158) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (421.250) | (6.798) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | 367.734 | (7.719) | (0,00) |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | (1.058.795) | (10.706) | (0,00) |
| | | | (5.322) | (0,00) |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 4,38% fisso paga variabile (6m NIBOR) 12/10/2028 | NOK | 9.634.507 | 12.797 | 0,00 |
| Paga 3,44% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 12/10/2028 | SEK | 8.931.991 | (33.612) | (0,01) |
| | | | (20.815) | (0,00) |
| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
| Opzioni | | | | |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025 | USD | 1 | 5 | 0,00 |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025 | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025 | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | 9 | 0,00 |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Inflation Swaps | | | | |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 116.417 | 10.460 | 0,00 |
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (US CPI) 20/03/2030 | USD | 612.193 | 1.595 | 0,00 |
| Paga 1,985% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2035 | EUR | 270.971 | (1.481) | (0,00) |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 541.941 | (2.915) | (0,00) |
| Paga 2,482% fisso riceve variabile. (US CPI) 13/11/2054 | USD | 190.683 | (5.869) | (0,00) |
| | | | 1.790 | 0,00 |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Swap su indice overnight | | | | |
| Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027 | USD | 703.005 | 20.419 | 0,00 |
| Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027 | USD | 295.808 | 3.741 | 0,00 |
| Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027 | USD | 76.349 | 2.203 | 0,00 |
| Paga 4,23% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/04/2027 | USD | 479.637 | (6.548) | (0,00) |
| | | | 19.815 | 0,00 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 7.046.929 | 1,70 |
| Net Assets | | | 424.316.040 | 100,00 |

Altre voci di attivo e passivo

Net Assets

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 41,61 |
| Irlanda | IE | 9,54 |
| Regno Unito | GB | 9,43 |
| Germania | DE | 7,82 |
| Giappone | JP | 4,77 |
| Francia | FR | 4,52 |
| Paesi Bassi | NL | 1,84 |
| Italia | IT | 1,75 |
| Cina | CN | 1,30 |
| Belgio | BE | 1,26 |
| Svezia | SE | 1,11 |
| Canada | CA | 1,04 |
| Area di Taiwan | TW | 0,73 |
| Lussemburgo | LU | 0,72 |
| Corea | KR | 0,72 |
| Australia | AU | 0,68 |
| Danimarca | DK | 0,67 |
| Spagna | ES | 0,55 |
| Isole Cayman | KY | 0,54 |
| Svizzera | CH | 0,54 |
| India | IN | 0,50 |
| Austria | AT | 0,39 |
| Indonesia | ID | 0,33 |
| Turchia | TR | 0,32 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,26 |
| Finlandia | FI | 0,26 |
| Brasile | BR | 0,26 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,25 |
| Romania | RO | 0,24 |
| Singapore | SG | 0,22 |
| Cile | CL | 0,21 |
| Uruguay | UY | 0,21 |
| Panama | PA | 0,21 |
| Sudafrica | ZA | 0,20 |
| Polonia | PL | 0,19 |
| Filippine | PH | 0,19 |
| Messico | MX | 0,19 |
| Arabia Saudita | SA | 0,18 |
| Norvegia | NO | 0,16 |
| Ungheria | HU | 0,15 |
| Perù | PE | 0,15 |
| Qatar | QA | 0,15 |
| Malesia | MY | 0,13 |
| Bahrain | BH | 0,13 |
| Argentina | AR | 0,13 |
| Colombia | CO | 0,13 |
| Egitto | EG | 0,12 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,11 |
| Bermuda | BM | 0,11 |
| Oman | OM | 0,11 |
| Tailandia | TH | 0,10 |
| Costarica | CR | 0,09 |
| Grecia | GR | 0,08 |
| Serbia | RS | 0,07 |
| Guatemala | GT | 0,06 |
| Uzbekistan | UZ | 0,06 |
| Giordania | JO | 0,06 |
| Kenya | KE | 0,06 |
| Ucraina | UA | 0,05 |
| Israele | IL | 0,05 |
| Kazakistan | KZ | 0,05 |
| Trinidad and Tobago | TT | 0,05 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Ecuador | EC | 0,05 |
| Islanda | IS | 0,05 |
| El Salvador | SV | 0,05 |
| Armenia | AM | 0,05 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,04 |
| Sri Lanka | LK | 0,04 |
| Ghana | GH | 0,03 |
| Sovranazionali | SU | 0,03 |
| Croazia | HR | 0,03 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,03 |
| Vietnam | VN | 0,01 |
| Zambia | ZM | 0,01 |
| Mauritius | MU | 0,01 |
| Liberia | LR | 0,01 |
| Georgia | GE | 0,01 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Cipro | CY | 0,01 |
| Surinam | SR | 0,00 |
| Isole Faroes | FO | 0,00 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,00 |
| Albania | AL | 0,00 |
| Macedonia | MK | 0,00 |
| Paraguay | PY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,35 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 30.098 | 2.776.657 | 0,79 |
| Cheniere Energy | US | USD | 6.072 | 1.218.915 | 0,35 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 23.597 | 1.207.219 | 0,34 |
| Diamondback Energy | US | USD | 9.248 | 1.073.737 | 0,31 |
| Chevron | US | USD | 7.688 | 911.562 | 0,26 |
| Baker Hughes | US | USD | 28.993 | 894.459 | 0,26 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 11.753 | 340.847 | 0,10 |
| Cameco (US) | CA | USD | 8.395 | 331.636 | 0,09 |
| Shell | GB | GBP | 11.150 | 319.914 | 0,09 |
| EQT | US | USD | 5.067 | 220.497 | 0,06 |
| Galp Energia | PT | EUR | 8.905 | 121.422 | 0,03 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 106.733 | 74.500 | 0,02 |
| Williams | US | USD | 768 | 39.271 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 1.585 | 36.497 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 61.223 | 27.563 | 0,01 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 31.071 | 23.631 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 16.301 | 20.285 | 0,01 |
| SM Energy | US | USD | 992 | 19.890 | 0,01 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 12.693 | 8.988 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 49.467 | 8.041 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 927 | 6.048 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 4.830 | 3.947 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 54 | 2.800 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 2.089 | 2.024 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 5 | 3 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 162 | 0 | 0,00 |
| | | | | 9.690.353 | 2,76 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 21.742 | 1.268.323 | 0,36 |
| Southern | US | USD | 9.402 | 756.351 | 0,22 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 5.828 | 407.746 | 0,12 |
| Exelon | US | USD | 9.313 | 382.266 | 0,11 |
| Duke Energy | US | USD | 3.164 | 338.909 | 0,10 |
| Eversource Energy | US | USD | 5.802 | 302.268 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 13.541 | 269.367 | 0,08 |
| National Grid | GB | GBP | 17.371 | 221.174 | 0,06 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 21.929 | 151.680 | 0,04 |
| E.ON | DE | EUR | 9.828 | 151.498 | 0,04 |
| Centrica | GB | GBP | 65.899 | 124.077 | 0,04 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 8.010 | 106.177 | 0,03 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 27.830 | 99.464 | 0,03 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 223.755 | 86.428 | 0,02 |
| Sewern Trent | GB | GBP | 2.021 | 66.287 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 2.801 | 50.928 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 1.345 | 47.188 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 1.383 | 44.510 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 968 | 33.112 | 0,01 |
| Fortum | FI | EUR | 1.168 | 17.226 | 0,00 |
| | | | | 4.924.979 | 1,40 |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 9.083 | 3.620.726 | 1,03 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 37.334 | 1.177.118 | 0,34 |
| Air Liquide | FR | EUR | 6.403 | 1.156.175 | 0,33 |
| Symrise | DE | EUR | 5.743 | 583.194 | 0,17 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 5.508 | 564.863 | 0,16 |
| Steel Dynamics | US | USD | 4.165 | 473.596 | 0,14 |
| Ecolab | US | USD | 1.611 | 351.408 | 0,10 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 5.505 | 287.800 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 6.176 | 227.329 | 0,06 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 24.121 | 220.867 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 9.274 | 206.346 | 0,06 |
| Crown Holdings | US | USD | 1.793 | 152.346 | 0,04 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 7.946 | 133.508 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 9.140 | 120.823 | 0,03 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 55.316 | 116.519 | 0,03 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 4.326 | 110.448 | 0,03 |
| C. Uyemura | JP | JPY | 1.647 | 93.630 | 0,03 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 3.268 | 77.945 | 0,02 |
| SIG Group | CH | CHF | 4.291 | 73.098 | 0,02 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 1.822 | 67.025 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 6.819 | 55.687 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 26.072 | 50.108 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 1.898 | 44.981 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 5.616 | 42.887 | 0,01 |
| Novonosis Novozymes (B) | DK | DKK | 724 | 41.346 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 8.479 | 39.259 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 3.106 | 39.039 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 402 | 38.347 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 15.131 | 37.542 | 0,01 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 679 | 35.582 | 0,01 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 1.786 | 34.410 | 0,01 |
| Kuraray | JP | JPY | 3.346 | 34.339 | 0,01 |
| LANXESS | DE | EUR | 1.212 | 31.783 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 337 | 31.507 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 36.600 | 30.286 | 0,01 |
| Arkema | FR | EUR | 446 | 29.703 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 1.494 | 29.685 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 14.337 | 29.151 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 12.042 | 24.485 | 0,01 |
| Holcim | CH | CHF | 248 | 24.291 | 0,01 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 71.547 | 19.933 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Okamoto Industries | JP | JPY | 633 | 19.626 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 846 | 16.091 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 354 | 15.577 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 2.078 | 15.170 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 11.084 | 15.135 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 494 | 13.106 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 5.610 | 11.879 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 4.097 | 10.277 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 344 | 10.205 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 3.044 | 8.870 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 15.946 | 6.796 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 3.934 | 5.313 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 327 | 4.351 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 5 | 10 | 0,00 |
| | | | | 10.711.521 | 3,06 |
| Industriali | | | | | |
| General Electric (US) | US | USD | 16.377 | 2.889.226 | 0,82 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 4.870 | 2.558.180 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 24.739 | 1.182.902 | 0,34 |
| Eaton | IE | USD | 4.484 | 1.142.636 | 0,33 |
| ITT | US | USD | 8.898 | 1.061.339 | 0,30 |
| FedEx | US | USD | 5.061 | 924.725 | 0,26 |
| Legrand | FR | EUR | 8.967 | 863.559 | 0,25 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 4.209 | 859.586 | 0,25 |
| Rollins | US | USD | 16.874 | 841.319 | 0,24 |
| Cintas | US | USD | 4.517 | 831.557 | 0,24 |
| Emerson Electric | US | USD | 8.955 | 821.600 | 0,23 |
| Safran | FR | EUR | 3.525 | 821.359 | 0,23 |
| Union Pacific | US | USD | 4.356 | 817.865 | 0,23 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 3.075 | 807.396 | 0,23 |
| Hensoldt | DE | EUR | 9.589 | 654.000 | 0,19 |
| CSX | US | USD | 25.642 | 628.629 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 3.015 | 589.515 | 0,17 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 11.844 | 555.584 | 0,16 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 57.748 | 512.045 | 0,15 |
| Genpact | US | USD | 11.279 | 490.492 | 0,14 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 28.405 | 490.348 | 0,14 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 2.834 | 456.192 | 0,13 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 2.864 | 445.160 | 0,13 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 1.304 | 438.417 | 0,13 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 37.686 | 376.097 | 0,11 |
| Rexel | FR | EUR | 15.238 | 371.648 | 0,11 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 3.340 | 343.942 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 1.657 | 334.663 | 0,10 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 4.899 | 330.893 | 0,09 |
| XPO | US | USD | 3.573 | 326.352 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 4.502 | 323.345 | 0,09 |
| Hitachi | JP | JPY | 14.889 | 320.260 | 0,09 |
| Rockwell Automation | US | USD | 1.424 | 307.996 | 0,09 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 3.217 | 307.195 | 0,09 |
| IDEX | US | USD | 2.033 | 306.758 | 0,09 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 2.660 | 302.727 | 0,09 |
| Tetra Tech | US | USD | 10.952 | 297.978 | 0,08 |
| AECOM | US | USD | 3.239 | 279.446 | 0,08 |
| 3M | US | USD | 2.268 | 275.076 | 0,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 30.190 | 266.557 | 0,08 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 5.452 | 263.780 | 0,08 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 9.869 | 262.576 | 0,07 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 4.872 | 228.848 | 0,07 |
| nVent Electric | GB | USD | 4.620 | 221.780 | 0,06 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 14.844 | 182.602 | 0,05 |
| Acuty | US | USD | 863 | 182.338 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 2.161 | 180.255 | 0,05 |
| IHI | JP | JPY | 2.474 | 169.803 | 0,05 |
| Veralto | US | USD | 2.019 | 168.082 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 8.741 | 166.525 | 0,05 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 274.689 | 148.954 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 3.991 | 140.321 | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 11.640 | 116.678 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 9.162 | 107.128 | 0,03 |
| Inspirity | US | USD | 1.868 | 104.929 | 0,03 |
| Vinci | FR | EUR | 841 | 103.136 | 0,03 |
| Miura | JP | JPY | 5.265 | 98.588 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 4.716 | 97.146 | 0,03 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 31.181 | 94.717 | 0,03 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 17.931 | 93.864 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 15.872 | 92.947 | 0,03 |
| Bunzl | GB | GBP | 3.248 | 89.727 | 0,03 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 3.132 | 87.514 | 0,02 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 2.251 | 84.299 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 9.690 | 83.777 | 0,02 |
| Rakul | JP | JPY | 11.832 | 83.615 | 0,02 |
| Experian | IE | GBP | 1.906 | 83.233 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 97 | 81.710 | 0,02 |
| ITOCHU. | JP | JPY | 1.797 | 80.658 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 2.133 | 80.025 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 5.627 | 76.019 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 4.242 | 71.700 | 0,02 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 1.728 | 69.248 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 3.287 | 69.074 | 0,02 |
| Tuohi Car | CN | HKD | 35.261 | 66.631 | 0,02 |
| DL E&C | KR | KRW | 2.470 | 66.328 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 36.431 | 62.494 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 508 | 55.823 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 267 | 54.083 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 1.014 | 54.004 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 6.354 | 53.693 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 2.809 | 49.895 | 0,01 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 1.670 | 46.810 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 296 | 46.292 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 5.721 | 41.933 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 4.753 | 40.903 | 0,01 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 1.688 | 40.667 | 0,01 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 705 | 40.470 | 0,01 |
| TKH Group | NL | EUR | 1.127 | 39.121 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 1.651 | 37.663 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 242 | 34.943 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 164 | 34.503 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 2.884 | 34.312 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 1.237 | 34.285 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 160 | 32.990 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 1.766 | 32.237 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 4.918 | 31.916 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 800 | 31.163 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 2.000 | 29.076 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 2.622 | 26.749 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 693 | 20.860 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 6.035 | 20.459 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 210 | 20.302 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 726 | 19.950 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 1.289 | 19.868 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 258 | 19.470 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 2.019 | 16.423 | 0,00 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 8.287 | 15.259 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 1.377 | 14.920 | 0,00 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 2.725 | 14.625 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 6.285 | 12.768 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 820 | 11.188 | 0,00 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 878 | 9.775 | 0,00 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 1.711 | 9.395 | 0,00 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.164 | 7.676 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 494 | 6.925 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 502 | 6.416 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 8.660 | 6.088 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 412 | 5.434 | 0,00 |
| Concentrix | US | USD | 120 | 5.306 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 279 | 4.992 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 213 | 4.602 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 431 | 4.558 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 167 | 4.301 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 768 | 4.040 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 72 | 3.777 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 762 | 1.463 | 0,00 |
| | | | | 32.429.584 | 9,25 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|------------|------|
| Apple | US | USD | 76.771 | 14.276.447 | 4,07 |
| Microsoft | US | USD | 38.912 | 13.384.033 | 3,82 |
| NVIDIA | US | USD | 132.490 | 12.442.266 | 3,55 |
| Alphabet (A) | US | USD | 42.304 | 5.860.954 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 11.940 | 5.686.751 | 1,62 |
| Broadcom | US | USD | 22.258 | 3.721.234 | 1,06 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 133.215 | 3.501.951 | 0,94 |
| Alphabet (C) | US | USD | 20.560 | 2.884.642 | 0,82 |
| Salesforce | US | USD | 11.446 | 2.685.515 | 0,77 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 39.355 | 2.113.691 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 7.326 | 1.870.315 | 0,53 |
| Adobe | US | USD | 5.122 | 1.676.201 | 0,48 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 43.362 | 1.483.428 | 0,42 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 23.004 | 1.480.228 | 0,42 |
| ASML Holding | NL | EUR | 2.452 | 1.428.302 | 0,41 |
| Oracle | US | USD | 8.607 | 1.054.635 | 0,30 |
| KLA-Tencor | US | USD | 1.650 | 1.002.952 | 0,29 |
| Lam Research | US | USD | 15.287 | 944.709 | 0,27 |
| Analog Devices | US | USD | 4.889 | 824.069 | 0,24 |
| Cadence Design Systems | US | USD | 2.843 | 741.882 | 0,21 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 4.316 | 689.881 | 0,20 |
| Workday (A) | US | USD | 3.228 | 689.670 | 0,20 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 8.078 | 679.705 | 0,19 |
| Scout24 | DE | EUR | 6.247 | 654.111 | 0,19 |
| Datadog (A) | US | USD | 7.247 | 645.909 | 0,18 |
| Autodesk | US | USD | 2.615 | 627.307 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 15.990 | 592.960 | 0,17 |
| Nutanix (A) | US | USD | 9.755 | 583.926 | 0,17 |
| Marvell Technology | US | USD | 10.301 | 518.431 | 0,15 |
| Life360 | US | USD | 12.598 | 465.606 | 0,13 |
| PTC | US | USD | 3.203 | 432.622 | 0,12 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 2.562 | 420.592 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 11.532 | 378.698 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 28.930 | 363.452 | 0,10 |
| Microchip Technology | US | USD | 8.482 | 339.264 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 20.811 | 302.778 | 0,09 |
| Shopify (A) (US) | CA | USD | 3.551 | 298.084 | 0,09 |
| Keyence | JP | JPY | 764 | 280.897 | 0,08 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 3.308 | 261.880 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 2.113 | 261.220 | 0,07 |
| Fair Issac | US | USD | 148 | 258.864 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 1.826 | 255.430 | 0,07 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 3.474 | 191.702 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 33.952 | 190.360 | 0,05 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.714 | 186.427 | 0,05 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 8.114 | 185.124 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 6.390 | 184.879 | 0,05 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 47.896 | 178.077 | 0,05 |
| Silergy | CN | TWD | 16.038 | 176.399 | 0,05 |
| Dynatrace | US | USD | 3.830 | 156.706 | 0,04 |
| Quanta Computer | TW | TWD | 22.522 | 147.768 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Asustek Computer | TW | TWD | 8.671 | 138.533 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 1.048 | 137.467 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 8.279 | 135.646 | 0,04 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 16.997 | 123.521 | 0,04 |
| giftee | JP | JPY | 11.209 | 106.718 | 0,03 |
| Western Digital | US | USD | 2.727 | 104.477 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 4.945 | 95.697 | 0,03 |
| F5 Networks | US | USD | 411 | 94.846 | 0,03 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 23.135 | 94.606 | 0,03 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 990 | 93.308 | 0,03 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 2.391 | 92.276 | 0,03 |
| Elastic | US | USD | 1.150 | 86.210 | 0,02 |
| Rorze | JP | JPY | 9.070 | 79.605 | 0,02 |
| Capgemini | FR | EUR | 542 | 75.830 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 5.180 | 73.844 | 0,02 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 6.056 | 70.246 | 0,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 25.141 | 64.723 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 7.752 | 57.559 | 0,02 |
| Digital Garage | JP | JPY | 1.974 | 54.525 | 0,02 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 2.837 | 52.795 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 33.672 | 50.095 | 0,01 |
| Accton Technology | TW | TWD | 2.910 | 47.378 | 0,01 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 3.768 | 46.891 | 0,01 |
| Texas Instruments | US | USD | 321 | 44.652 | 0,01 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 93.051 | 43.258 | 0,01 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 6.112 | 42.824 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 3.628 | 39.785 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 10.010 | 38.899 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 13.618 | 38.111 | 0,01 |
| Plaid | JP | JPY | 5.051 | 35.171 | 0,01 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 3.337 | 33.942 | 0,01 |
| MongoDB (A) | US | USD | 206 | 31.086 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 587 | 29.680 | 0,01 |
| ANSYS | US | USD | 104 | 29.099 | 0,01 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 2.567 | 28.121 | 0,01 |
| RS Technologies | JP | JPY | 1.702 | 27.770 | 0,01 |
| Wiwynn | TW | TWD | 524 | 27.485 | 0,01 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 466 | 27.094 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 1.405 | 24.544 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 301 | 24.006 | 0,01 |
| Dexerials | JP | JPY | 2.242 | 23.007 | 0,01 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 4.260 | 22.925 | 0,01 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 4.074 | 21.598 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 588 | 20.147 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 1.222 | 18.636 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 67 | 17.540 | 0,01 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 8.322 | 17.168 | 0,00 |
| Qorvo | US | USD | 271 | 16.479 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 349 | 16.090 | 0,00 |
| Zoom Communications | US | USD | 227 | 15.344 | 0,00 |
| Corning | US | USD | 393 | 15.305 | 0,00 |
| ASMPT | SG | HKD | 2.405 | 14.147 | 0,00 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 674 | 13.361 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 580 | 13.069 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 3.375 | 12.559 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 219 | 11.846 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 116 | 9.589 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 552 | 9.133 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 1.481 | 8.826 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 2.593 | 8.630 | 0,00 |
| Huntsun Technologies (A) | CN | CNY | 2.654 | 8.340 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 256 | 8.168 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 138 | 7.705 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 105 | 7.447 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 247 | 7.328 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 70 | 6.761 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 12 | 6.656 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 480 | 6.540 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 657 | 6.483 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 98 | 6.160 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 3.888 | 5.806 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 1.694 | 5.712 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 71 | 5.117 | 0,00 |
| Zhangji Innolight (A) | CN | CNY | 500 | 5.099 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 2.618 | 4.684 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 194 | 4.254 | 0,00 |
| Nice ADR | IL | USD | 31 | 4.245 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 521 | 4.056 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 620 | 3.748 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 272 | 3.719 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 337 | 3.662 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 140 | 3.348 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 15 | 1.622 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 310 | 816 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 90 | 275 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 2 | 45 | 0,00 |
| | | | | 93.438.252 | 26,65 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 51.803 | 8.299.470 | 2,37 |
| Home Depot | US | USD | 7.096 | 2.230.979 | 0,64 |
| Tesla | US | USD | 8.303 | 2.037.318 | 0,58 |
| NIKE (B) | US | USD | 31.406 | 1.547.603 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 107.670 | 1.403.508 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 5.733 | 1.120.252 | 0,32 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 1.783 | 870.021 | 0,25 |
| Electronic Arts | US | USD | 6.749 | 862.716 | 0,25 |
| Compass Group | GB | GBP | 27.254 | 806.796 | 0,23 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 14.255 | 800.417 | 0,23 |
| NVR | US | USD | 116 | 722.613 | 0,21 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 3.461 | 705.544 | 0,20 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Omnicom Group | US | USD | 9.952 | 660.373 | 0,19 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 15.479 | 460.741 | 0,13 |
| PulteGroup | US | USD | 4.681 | 419.307 | 0,12 |
| Hermes International | FR | EUR | 166 | 396.002 | 0,11 |
| Service Corp International | US | USD | 5.572 | 389.670 | 0,11 |
| MercadoLibre | UY | USD | 192 | 386.607 | 0,11 |
| Sony Group | JP | JPY | 16.437 | 380.389 | 0,11 |
| Tapestry | US | USD | 5.302 | 326.185 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 2.053 | 319.175 | 0,09 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 3.268 | 300.990 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 3.421 | 279.653 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 26.315 | 273.168 | 0,08 |
| Sea ADR | SG | USD | 2.202 | 257.244 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 1.023 | 237.201 | 0,07 |
| Aramark | US | USD | 7.944 | 232.894 | 0,07 |
| Burlington Stores | US | USD | 1.165 | 226.369 | 0,06 |
| Expedia Group | US | USD | 1.545 | 210.515 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 2.142 | 201.934 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 13.494 | 195.864 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 30.633 | 185.878 | 0,05 |
| Brunswick | US | USD | 4.665 | 185.636 | 0,05 |
| Yonex | JP | JPY | 12.326 | 177.280 | 0,05 |
| Eternal | IN | INR | 69.942 | 168.396 | 0,05 |
| News (A) | US | USD | 6.112 | 145.195 | 0,04 |
| Prosus | NL | EUR | 3.486 | 142.677 | 0,04 |
| H World Group | CN | HKD | 43.925 | 135.219 | 0,04 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 332 | 133.393 | 0,04 |
| Wendy's | US | USD | 12.032 | 132.268 | 0,04 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 811 | 126.710 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 6.715 | 126.222 | 0,04 |
| Samsonite Group | US | HKD | 78.862 | 124.027 | 0,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 2.090 | 121.019 | 0,03 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 928 | 109.046 | 0,03 |
| Sanrio | JP | JPY | 3.116 | 108.740 | 0,03 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 6.384 | 106.911 | 0,03 |
| Inforich | JP | JPY | 4.074 | 93.283 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 8.605 | 90.861 | 0,03 |
| Wingstop | US | USD | 404 | 90.845 | 0,03 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 8.433 | 90.403 | 0,03 |
| Moncler | IT | EUR | 1.660 | 89.682 | 0,03 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 10.611 | 86.376 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 5.386 | 84.484 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 26.367 | 83.602 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 204 | 81.925 | 0,02 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 4.344 | 80.981 | 0,02 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 7.144 | 74.655 | 0,02 |
| Coupang (A) | US | USD | 3.619 | 73.757 | 0,02 |
| Continental | DE | EUR | 1.025 | 70.146 | 0,02 |
| Cable One | US | USD | 301 | 69.498 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 10.186 | 69.002 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 986 | 68.408 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 731 | 68.240 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 2.249 | 67.875 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 1.274 | 66.848 | 0,02 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 23.802 | 63.446 | 0,02 |
| Seiko Group | JP | JPY | 2.688 | 62.228 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 23.745 | 60.433 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 2.227 | 60.421 | 0,02 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 10.618 | 56.926 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 499 | 52.734 | 0,02 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 9.683 | 52.520 | 0,01 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 25.463 | 51.042 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 6.741 | 50.532 | 0,01 |
| IPSOS | FR | EUR | 1.125 | 46.769 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 3.845 | 45.981 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 5.961 | 45.900 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 5.030 | 45.528 | 0,01 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 1.777 | 43.243 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 20.136 | 42.205 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 32.522 | 41.352 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 4.791 | 40.997 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 1.493 | 40.618 | 0,01 |
| Kingssoft | CN | HKD | 8.881 | 38.810 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 788 | 36.749 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 2.062 | 36.439 | 0,01 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 2.037 | 35.689 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 1.337 | 33.807 | 0,01 |
| Tokyoikeiba | JP | JPY | 1.293 | 33.478 | 0,01 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 4.062 | 33.153 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 7.484 | 32.202 | 0,01 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 109 | 31.582 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 178 | 29.145 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 3.329 | 20.674 | 0,01 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 953 | 20.241 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 253 | 18.791 | 0,01 |
| IDOM | JP | JPY | 2.167 | 14.682 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 2.142 | 13.445 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 86 | 12.496 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 777 | 11.827 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 3.170 | 10.836 | 0,00 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 316 | 9.689 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 586 | 8.803 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 5.470 | 8.663 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 10.132 | 8.625 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 139 | 6.798 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 61 | 6.320 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 1.141 | 5.902 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 1.758 | 5.842 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 295 | 5.783 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 77 | 5.464 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 385 | 3.993 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 252 | 3.195 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 861 | 1.985 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 274 | 1.924 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 19 | 1.357 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 15 | 793 | 0,00 |
| | | | | 32.743.063 | 9,34 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Sysco | US | USD | 34.067 | 2.132.362 | 0,61 |
| Coca-Cola | US | USD | 32.843 | 2.090.194 | 0,60 |
| Walmart | US | USD | 23.924 | 2.033.402 | 0,58 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 18.601 | 1.505.538 | 0,43 |
| Dollar Tree | US | USD | 19.911 | 1.425.222 | 0,41 |
| Nestle | CH | CHF | 10.862 | 1.020.280 | 0,29 |
| McCormick | US | USD | 14.605 | 981.960 | 0,28 |
| L'Oreal | FR | EUR | 1.484 | 574.335 | 0,16 |
| Monster Beverage | US | USD | 9.790 | 514.359 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 3.597 | 511.722 | 0,15 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 67.563 | 397.542 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 6.782 | 389.334 | 0,11 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 4.552 | 360.202 | 0,10 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 144.828 | 316.265 | 0,09 |
| PepsiCo | US | USD | 2.598 | 309.236 | 0,09 |
| Unilever | GB | GBP | 5.026 | 281.179 | 0,08 |
| Kraft Heinz | US | USD | 9.632 | 246.116 | 0,07 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 32.147 | 199.850 | 0,06 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 3.674 | 192.539 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 7.494 | 184.309 | 0,05 |
| Target | US | USD | 2.100 | 178.226 | 0,05 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 12.818 | 168.161 | 0,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.701 | 153.628 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 4.119 | 148.852 | 0,04 |
| JD Health International | CN | HKD | 31.726 | 132.004 | 0,04 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 7.167 | 105.585 | 0,03 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 8.028 | 104.997 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 1.077 | 102.565 | 0,03 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 5.554 | 99.809 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | USD | 3.372 | 94.682 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 1.596 | 91.944 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.125 | 88.943 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 1.030 | 78.273 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 862 | 67.807 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 2.937 | 62.612 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 308 | 57.753 | 0,02 |
| Bunge Global | US | USD | 817 | 56.632 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 4.069 | 55.080 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 16.732 | 51.651 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 36.390 | 49.331 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 579 | 44.519 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 2.277 | 43.940 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 852 | 39.917 | 0,01 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 2.679 | 35.092 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 7.580 | 34.667 | 0,01 |
| Kewpie | JP | JPY | 1.605 | 32.215 | 0,01 |
| Transaction | JP | JPY | 1.991 | 31.267 | 0,01 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 3.903 | 27.745 | 0,01 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 332 | 22.859 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 4.085 | 21.850 | 0,01 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 171 | 21.170 | 0,01 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 174 | 20.927 | 0,01 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 450 | 19.909 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 784 | 16.439 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 3.876 | 13.295 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 398 | 10.104 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 3.003 | 6.875 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 2.592 | 5.733 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 187 | 4.147 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 529 | 1.749 | 0,00 |
| | | | | 18.068.900 | 5,15 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 43.434 | 3.910.121 | 1,12 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 61.213 | 2.679.804 | 0,76 |
| Stryker | US | USD | 6.111 | 1.990.286 | 0,57 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 5.462 | 1.977.356 | 0,56 |
| Zoetis (A) | US | USD | 12.096 | 1.656.497 | 0,47 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 13.017 | 1.641.755 | 0,47 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 22.569 | 1.315.782 | 0,38 |
| Eli Lilly | US | USD | 1.492 | 1.171.777 | 0,33 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 2.271 | 1.163.059 | 0,33 |
| Danaher | US | USD | 5.590 | 973.095 | 0,28 |
| Amgen | US | USD | 3.755 | 951.182 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 2.409 | 907.289 | 0,26 |
| Elevance Health | US | USD | 2.413 | 884.924 | 0,25 |
| Inmed | US | USD | 13.611 | 862.529 | 0,25 |
| Insulet | US | USD | 3.846 | 846.099 | 0,24 |
| Viatis | US | USD | 106.143 | 782.414 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 2.199 | 634.061 | 0,18 |
| Penumbra | US | USD | 2.362 | 609.420 | 0,17 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 2.354 | 594.929 | 0,17 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 924.948 | 584.081 | 0,17 |
| Lonza Group | CH | CHF | 874 | 550.766 | 0,16 |
| AbbVie | US | USD | 3.157 | 533.361 | 0,15 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 1.780 | 406.935 | 0,12 |
| Cigna Group | US | USD | 1.313 | 392.138 | 0,11 |
| HCA Healthcare | US | USD | 1.210 | 365.276 | 0,10 |
| Novartis | CH | CHF | 3.491 | 350.505 | 0,10 |
| Dexcom | US | USD | 5.133 | 320.691 | 0,09 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 43.930 | 313.025 | 0,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 10.295 | 273.826 | 0,08 |
| Pfizer | US | USD | 11.180 | 238.317 | 0,07 |
| Haleon | GB | GBP | 53.617 | 237.266 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fresenius | DE | EUR | 4.079 | 170.500 | 0,05 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 47.840 | 146.122 | 0,04 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 2.928 | 138.751 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 11.795 | 135.758 | 0,04 |
| TransMedics Group | US | USD | 1.377 | 110.440 | 0,03 |
| Structure Therapeutics ADR | US | USD | 4.008 | 96.241 | 0,03 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 519 | 95.677 | 0,03 |
| Sanofi | FR | EUR | 983 | 94.293 | 0,03 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 14.520 | 88.111 | 0,03 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 2.075 | 79.495 | 0,02 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 53.704 | 75.829 | 0,02 |
| Royalty Pharma | US | USD | 2.584 | 74.309 | 0,02 |
| Hoya | JP | JPY | 707 | 72.811 | 0,02 |
| BeiGene | US | HKD | 3.818 | 67.842 | 0,02 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 199 | 61.206 | 0,02 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 27.554 | 60.422 | 0,02 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 7.347 | 55.711 | 0,02 |
| Glaukos | US | USD | 618 | 50.492 | 0,01 |
| Terumo | JP | JPY | 2.972 | 50.153 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 3.702 | 45.870 | 0,01 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 64.715 | 44.774 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 3.312 | 41.948 | 0,01 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 411 | 40.855 | 0,01 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 1.717 | 38.302 | 0,01 |
| Tecan Group | CH | CHF | 220 | 37.646 | 0,01 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 17.506 | 36.276 | 0,01 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 362 | 34.115 | 0,01 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 1.408 | 32.849 | 0,01 |
| Alcon | CH | CHF | 359 | 30.615 | 0,01 |
| UCB | BE | EUR | 177 | 28.513 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 552 | 27.943 | 0,01 |
| GNI Group | JP | JPY | 1.293 | 18.734 | 0,01 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 2.898 | 12.570 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 1.804 | 11.438 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 8.846 | 10.159 | 0,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 597 | 9.593 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 5.661 | 8.604 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 208 | 7.840 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 762 | 7.557 | 0,00 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 1.356 | 6.752 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 42 | 5.090 | 0,00 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 5.523 | 4.986 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 1.756 | 4.916 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 745 | 4.021 | 0,00 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 920 | 3.449 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 6.111 | 1.749 | 0,00 |
| | | | | 32.399.893 | 9,24 |

Finanziari

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| iShares 500 Swap UCITS ETF | IE | EUR | 1.342.590 | 10.782.877 | 3,08 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 1.859.936 | 9.699.566 | 2,77 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 414.679 | 4.426.734 | 1,26 |
| Mastercard | US | USD | 8.725 | 4.153.901 | 1,18 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 19.470 | 4.152.079 | 1,18 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 763.033 | 3.953.274 | 1,13 |
| Progressive | US | USD | 13.094 | 3.216.822 | 0,92 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 5.871 | 2.746.797 | 0,78 |
| Morgan Stanley | US | USD | 24.055 | 2.423.105 | 0,69 |
| Visa | US | USD | 7.678 | 2.308.851 | 0,66 |
| Charles Schwab | US | USD | 31.460 | 2.237.249 | 0,64 |
| Wells Fargo | US | USD | 34.467 | 2.140.955 | 0,61 |
| Bank of America | US | USD | 46.931 | 1.631.698 | 0,47 |
| Aon | GB | USD | 4.590 | 1.418.734 | 0,40 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 4.651 | 1.303.459 | 0,37 |
| American International Group | US | USD | 16.694 | 1.189.670 | 0,34 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 2.096 | 1.004.312 | 0,29 |
| ICICI Bank | IN | INR | 67.606 | 999.832 | 0,29 |
| Ares Management (A) | US | USD | 7.421 | 980.966 | 0,28 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 3.259 | 923.999 | 0,26 |
| 3i Group | GB | GBP | 16.236 | 808.201 | 0,23 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 5.450 | 803.423 | 0,23 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 65.724 | 800.184 | 0,23 |
| Blackrock | US | USD | 997 | 795.893 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 39.429 | 786.484 | 0,22 |
| UniCredit | IT | EUR | 14.018 | 714.495 | 0,20 |
| AIA Group | HK | HKD | 103.120 | 675.527 | 0,19 |
| NatWest Group | GB | GBP | 120.106 | 675.241 | 0,19 |
| AXA | FR | EUR | 15.801 | 656.836 | 0,19 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 2.931 | 618.306 | 0,18 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 8.189 | 608.375 | 0,17 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 2.822 | 553.525 | 0,16 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 3.897 | 547.084 | 0,16 |
| Allianz | DE | EUR | 1.417 | 516.056 | 0,15 |
| Investor (B) | SE | SEK | 17.807 | 463.545 | 0,13 |
| Block (A) | US | USD | 9.111 | 462.629 | 0,13 |
| Apollo Global Management | US | USD | 3.540 | 421.097 | 0,12 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 818.891 | 382.870 | 0,11 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 439.729 | 378.840 | 0,11 |
| Northern Trust | US | USD | 4.376 | 359.860 | 0,10 |
| VZ Holding | CH | CHF | 1.933 | 351.311 | 0,10 |
| UBS Group | CH | CHF | 12.001 | 319.806 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 32.568 | 318.565 | 0,09 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 36.017 | 317.601 | 0,09 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 124.830 | 315.893 | 0,09 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 10.865 | 310.221 | 0,09 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 207.823 | 301.467 | 0,09 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 7.872 | 300.902 | 0,09 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 4.931 | 284.016 | 0,08 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 4.359 | 277.738 | 0,08 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 457 | 275.211 | 0,08 |
| Shift4 Payments | US | USD | 3.379 | 253.483 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 321.603 | 232.340 | 0,07 |
| DNB Bank | NO | NOK | 10.459 | 229.530 | 0,07 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 1.617 | 220.976 | 0,06 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 10.029 | 219.150 | 0,06 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 23.486 | 218.277 | 0,06 |
| Societe Generale | FR | EUR | 4.672 | 213.031 | 0,06 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 855 | 198.124 | 0,06 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 5.489 | 192.182 | 0,05 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 68.803 | 192.138 | 0,05 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 16.284 | 176.141 | 0,05 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 269.567 | 162.595 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 174.299 | 158.906 | 0,05 |
| Comerica | US | USD | 3.105 | 146.165 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 2.561 | 141.859 | 0,04 |
| Fiserv | US | USD | 868 | 140.513 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 12.566 | 138.028 | 0,04 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 12.169 | 133.680 | 0,04 |
| Shriram Finance | IN | INR | 19.614 | 124.863 | 0,04 |
| NN Group | NL | EUR | 2.316 | 124.853 | 0,04 |
| ING Groep | NL | EUR | 7.323 | 124.595 | 0,04 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 30.818 | 124.562 | 0,04 |
| Credit Saison | JP | JPY | 5.793 | 118.608 | 0,03 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 5.154 | 112.805 | 0,03 |
| Voya Financial | US | USD | 2.131 | 109.893 | 0,03 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 423.545 | 109.642 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 4.973 | 104.001 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 22.111 | 103.524 | 0,03 |
| Travelers | US | USD | 438 | 101.100 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 7.325 | 100.804 | 0,03 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 122.954 | 100.203 | 0,03 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 5.909 | 99.908 | 0,03 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 17.497 | 99.201 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 24.124 | 98.355 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 1.204 | 97.622 | 0,03 |
| Everest Group | BM | USD | 309 | 96.732 | 0,03 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 6.377 | 76.630 | 0,02 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 5.910 | 74.764 | 0,02 |
| Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 7.852 | 73.093 | 0,02 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 502 | 67.830 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 39.574 | 64.028 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 256.217 | 56.662 | 0,02 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 11.455 | 56.231 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 273.827 | 55.573 | 0,02 |
| S&P Global | US | USD | 119 | 52.003 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 315 | 51.330 | 0,01 |
| Premium Group | JP | JPY | 2.921 | 38.318 | 0,01 |
| Emirates NBD Bank | AE | AED | 7.568 | 37.310 | 0,01 |
| Barclays | GB | GBP | 10.523 | 36.718 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 15.026 | 34.932 | 0,01 |
| Aviva | GB | GBP | 5.191 | 34.176 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 2.447 | 34.163 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 20.805 | 33.557 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 1.694 | 29.810 | 0,01 |
| Adyen | NL | EUR | 20 | 28.585 | 0,01 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 23.156 | 25.410 | 0,01 |
| FincoBank Banca Fineco | IT | EUR | 1.287 | 22.608 | 0,01 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 6.850 | 20.750 | 0,01 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 10.615 | 20.626 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 1.473 | 20.245 | 0,01 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 8.112 | 20.126 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 275 | 18.925 | 0,01 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 2.542 | 17.860 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities | KR | KRW | 2.416 | 17.632 | 0,01 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 16.340 | 16.335 | 0,00 |
| Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 17.826 | 10.235 | 0,00 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 1.643 | 8.003 | 0,00 |
| Nexi | IT | EUR | 1.461 | 7.515 | 0,00 |
| Tryg | DK | DKK | 323 | 6.795 | 0,00 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 6.536 | 6.535 | 0,00 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 143 | 6.311 | 0,00 |
| Kakaopay | KR | KRW | 310 | 6.041 | 0,00 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 555 | 5.877 | 0,00 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 370 | 4.856 | 0,00 |
| Aegon | NL | EUR | 791 | 4.457 | 0,00 |
| Wise | GB | GBP | 265 | 3.046 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 2.526 | 2.145 | 0,00 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 489 | 2.053 | 0,00 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 26 | 0,00 |
| Nasdaq | US | USD | 1 | 23 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 21 | 0,00 |
| iA Financial | CA | CAD | 1 | 20 | 0,00 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 19 | 0,00 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 18 | 0,00 |
| Brown & Brown | US | USD | 1 | 18 | 0,00 |
| Raymond James Financial | US | USD | 1 | 17 | 0,00 |
| Wintrust Financial | US | USD | 1 | 15 | 0,00 |
| Brookfield | CA | CAD | 1 | 15 | 0,00 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 14 | 0,00 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 12 | 0,00 |
| First Horizon | US | USD | 1 | 12 | 0,00 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 11 | 0,00 |
| M&T Bank | US | USD | 1 | 8 | 0,00 |
| Robinhood Markets | US | USD | 1 | 7 | 0,00 |
| Moody's | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| BOK Financial | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| American Express | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1 | 6 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| FNB | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 3 | 4 | 0,00 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 2 | 4 | 0,00 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| TPG | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 1 | 3 | 0,00 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| OTP Bank | HU | HUF | 1 | 2 | 0,00 |
| Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 1 | 2 | 0,00 |
| Cadence Bank | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 83.624.683 | 23,85 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Welltower REIT | US | USD | 10.862 | 1.457.934 | 0,42 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 10.240 | 1.434.229 | 0,41 |
| Prologis REIT | US | USD | 13.985 | 1.243.201 | 0,35 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 7.184 | 1.000.910 | 0,29 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 6.630 | 718.002 | 0,20 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 227.555 | 354.404 | 0,10 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 1.122 | 238.366 | 0,07 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 2.059 | 205.332 | 0,06 |
| KE Holdings | CN | HKD | 21.354 | 127.530 | 0,04 |
| CoStar Group | US | USD | 1.871 | 124.299 | 0,04 |
| KE Holdings ADP | CN | USD | 6.321 | 113.500 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 1.343 | 82.280 | 0,02 |
| China Resources Land | HK | HKD | 26.218 | 77.439 | 0,02 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 636 | 67.837 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 34.976 | 41.038 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 12.542 | 39.418 | 0,01 |
| Katitas | JP | JPY | 3.023 | 38.520 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 1.241 | 36.291 | 0,01 |
| Relo Group | JP | JPY | 2.140 | 24.810 | 0,01 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 251 | 23.212 | 0,01 |
| Arealink | JP | JPY | 1.637 | 22.115 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 2.453 | 21.379 | 0,01 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 586 | 19.191 | 0,01 |
| JINUSHI | JP | JPY | 1.051 | 13.329 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 5.069 | 6.362 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 3.538 | 4.701 | 0,00 |
| | | | | 7.535.629 | 2,15 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 203 | 3.718.647 | 1,06 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 8 | 121.287 | 0,03 |
| | | | | 3.839.934 | 1,10 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 1.579 | 9.246 | 0,00 |
| | | | | 9.246 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Netflix | US | USD | 2.598 | 2.565.923 | 0,73 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 6.556 | 1.418.476 | 0,40 |
| Walt Disney | US | USD | 14.164 | 1.123.730 | 0,32 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 7.250 | 838.307 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 551 | 292.855 | 0,08 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 12.659 | 245.374 | 0,07 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 6.477 | 204.674 | 0,06 |
| KT | KR | KRW | 5.884 | 189.036 | 0,05 |
| Far EastOne Telecommunications | TW | TWD | 77.343 | 182.291 | 0,05 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 11.832 | 153.571 | 0,04 |
| Infrastrutture Wireless Italiana | IT | EUR | 12.861 | 135.554 | 0,04 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 7.494 | 125.293 | 0,04 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 26.050 | 85.922 | 0,02 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 1.798 | 84.527 | 0,02 |
| KDDI | JP | JPY | 3.352 | 52.337 | 0,01 |
| AT&T | US | USD | 2.124 | 51.512 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 6.352 | 49.129 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 13.734 | 42.889 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 1.281 | 40.893 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 2.049 | 33.464 | 0,01 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 7.207 | 29.512 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 847 | 28.504 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 146.854 | 20.349 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 461 | 11.918 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 351 | 9.367 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 29.191 | 9.337 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 7.536 | 2.398 | 0,00 |
| | | | | 8.027.142 | 2,29 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|--------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| Repsol | ES | EUR | 391 | 4.230 | 0,00 |
| | | | | 4.230 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 35.552 | 160.623 | 0,05 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 24.978 | 58.674 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 5.214 | 40.878 | 0,01 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 260.175 | 0,07 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 23.976 | 498.226 | 0,14 |
| Ferrovial | NL | EUR | 4.970 | 213.127 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 15.126 | 100.451 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 2.530 | 70.440 | 0,02 |
| WEG | BR | BRL | 9.387 | 66.444 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 2.649 | 47.039 | 0,01 |
| Fluidra | ES | EUR | 2.180 | 44.290 | 0,01 |
| Embraer | BR | BRL | 2.683 | 27.088 | 0,01 |
| | | | | 1.067.105 | 0,30 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 9.642 | 667.040 | 0,19 |
| HBX Group International | ES | EUR | 62.556 | 482.310 | 0,14 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 4.992 | 235.832 | 0,07 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 3.002 | 158.654 | 0,05 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 8.072 | 44.795 | 0,01 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 10.245 | 23.109 | 0,01 |
| | | | | 1.611.740 | 0,46 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 997 | 93.003 | 0,03 |
| Arca Continental | MX | MXN | 12 | 107 | 0,00 |
| | | | | 93.110 | 0,03 |

Sanità

| | | | | | |
|---------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Rede D'O'r Sao Luiz | BR | BRL | 7.641 | 37.885 | 0,01 |
| | | | | 37.885 | 0,01 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| AlB Group | IE | EUR | 41.202 | 243.712 | 0,07 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 35.983 | 222.448 | 0,06 |
| Bankinter | ES | EUR | 21.722 | 222.433 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 83.553 | 171.945 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 28.045 | 165.372 | 0,05 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 6.077 | 73.291 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 9.637 | 72.048 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 6.140 | 63.395 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 11.564 | 51.680 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 22.209 | 46.173 | 0,01 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 3.957 | 8.458 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 3.247 | 6.909 | 0,00 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 1 | 3 | 0,00 |
| | | | | 1.347.867 | 0,38 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 9.841 | 23.600 | 0,01 |
| | | | | 23.600 | 0,01 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 8.631 | 17.550 | 0,01 |
| BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 2.104 | 4.277 | 0,00 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025 | CN | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 21.828 | 0,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.121 | 39.950 | 0,01 |
| | | | | 39.950 | 0,01 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 27.233 | 27.223 | 0,01 |
| KRW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 21.786 | 21.753 | 0,01 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 16.340 | 16.334 | 0,00 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 13.617 | 13.579 | 0,00 |
| DBS Bank CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 13.617 | 13.562 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 13.617 | 13.555 | 0,00 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 13.072 | 13.072 | 0,00 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 13.072 | 13.055 | 0,00 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 13.072 | 13.050 | 0,00 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 13.072 | 12.941 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | CA | EUR | 11.983 | 11.943 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.897 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.897 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.896 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 10.893 | 10.895 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.894 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.894 | 0,00 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 10.893 | 10.894 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 10.893 | 10.893 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 10.893 | 10.893 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.893 | 0,00 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 10.893 | 10.893 | 0,00 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 10.893 | 10.891 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 10.893 | 10.891 | 0,00 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 10.893 | 10.889 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.889 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.888 | 0,00 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 10.893 | 10.888 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.887 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 10.893 | 10.885 | 0,00 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.885 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 10.893 | 10.884 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 10.893 | 10.883 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.881 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 10.893 | 10.881 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.881 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.880 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.879 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.879 | 0,00 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.875 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.875 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.875 | 0,00 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.873 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 10.893 | 10.873 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.871 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.870 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 10.893 | 10.870 | 0,00 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 10.893 | 10.870 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 10.893 | 10.869 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 10.893 | 10.869 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.868 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.868 | 0,00 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 10.893 | 10.866 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.863 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 10.893 | 10.862 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.862 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 10.893 | 10.860 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.857 | 0,00 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.857 | 0,00 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 10.893 | 10.857 | 0,00 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 10.893 | 10.856 | 0,00 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.852 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.851 | 0,00 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.851 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 10.893 | 10.849 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | JP | EUR | 10.893 | 10.847 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.845 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 10.893 | 10.844 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.843 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.842 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 10.893 | 10.841 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 10.893 | 10.839 | 0,00 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 10.893 | 10.839 | 0,00 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.839 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 10.893 | 10.837 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.836 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.835 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 10.893 | 10.823 | 0,00 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.792 | 0,00 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 10.893 | 10.787 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 10.893 | 10.778 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 10.893 | 10.773 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 10.349 | 10.336 | 0,00 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 9.804 | 9.776 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 9.804 | 9.755 | 0,00 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 8.715 | 8.717 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 8.715 | 8.711 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 8.715 | 8.707 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 8.170 | 8.145 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 8.170 | 8.135 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 8.170 | 8.134 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 7.625 | 7.591 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 7.625 | 7.557 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.463 | 0,00 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.448 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.447 | 0,00 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 5.447 | 5.446 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.446 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 5.447 | 5.445 | 0,00 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.445 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.442 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 5.447 | 5.441 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 5.447 | 5.438 | 0,00 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.437 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 5.447 | 5.436 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 5.447 | 5.436 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 5.447 | 5.436 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.436 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 5.447 | 5.436 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.435 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 5.447 | 5.435 | 0,00 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.435 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 5.447 | 5.435 | 0,00 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 5.447 | 5.434 | 0,00 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 5.447 | 5.433 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 5.447 | 5.432 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 5.447 | 5.432 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.429 | 0,00 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 5.447 | 5.426 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 5.447 | 5.425 | 0,00 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.425 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 5.447 | 5.424 | 0,00 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.424 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.422 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 5.447 | 5.422 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.420 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 5.447 | 5.391 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 5.447 | 5.376 | 0,00 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 4.357 | 4.347 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 3.268 | 3.267 | 0,00 |
| | | | | 1.397.917 | 0,40 |

Non quotati

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 426.165 | 4 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 244.078 | 2 | 0,00 |
| | | | | 6 | 0,00 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 5.980 | 81.204 | 0,02 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 49.745 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 87 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 60 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 3.117 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 1.196 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 279.399 | 0 | 0,00 |
| | | | | 81.204 | 0,02 |

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|----|----------|-------------|
| Informatica | | | | | |
| Nebius Group* | NL | USD | 52 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 8.117 | 25.034 | 0,01 |
| | | | | 25.034 | 0,01 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Finanziari | | | | | |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 21.786 | 21.788 | 0,01 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 16.340 | 16.340 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 10.893 | 10.893 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 72.793 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 122.295 | 1 | 0,00 |
| | | | | 49.023 | 0,01 |

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Governativi | | | | | |
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 32.680 | 33.609 | 0,01 |
| | | | | 33.609 | 0,01 |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|---|------|
| Fractions | | | | 2 | 0,00 |
|-----------|--|--|--|---|------|

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 327.805.668) | | | | 343.537.464 | 97,99 |
|----------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|

Depositi bancari

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 104.764 | 104.764 | 0,03 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 54.561 | 54.561 | 0,02 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 22.876 | 22.876 | 0,01 |
| | | | | 182.201 | 0,05 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | 343.719.665 | 98,04 |
|-------------------------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|

| | | | | | |
|--|--|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | | | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|--|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|--|--|------------|--------------|-------------|
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | | | 29.255.279 | 18.203 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902470 22/05/2025 | | | 1.542.899 | 3.814 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13994500 22/05/2025 | | | 1.092.860 | 3.587 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911781 22/05/2025 | | | 1.529.463 | (19.110) | (0,01) |
| | | | | 6.494 | 0,00 |

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| | | | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | | 4.196.977 | (286) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | | 666.373 | (13.989) | (0,00) |
| | | | | (14.275) | (0,00) |

| | | | | | |
|--------------------------------|--|--|--|-----------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 6.863.545 | 1,95 |
|--------------------------------|--|--|--|-----------|------|

| | | | | | |
|-------------------|--|--|--|--------------------|---------------|
| Net Assets | | | | 350.575.429 | 100,00 |
|-------------------|--|--|--|--------------------|---------------|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 61,41 |
| Irlanda | IE | 10,24 |
| Regno Unito | GB | 3,87 |
| Francia | FR | 3,10 |
| Cina | CN | 2,66 |
| Giappone | JP | 2,50 |
| Germania | DE | 2,17 |
| Area di Taiwan | TW | 1,58 |
| Svizzera | CH | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 1,15 |
| India | IN | 1,02 |
| Corea | KR | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,72 |
| Canada | CA | 0,58 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,54 |
| Italia | IT | 0,52 |
| Danimarca | DK | 0,49 |
| Finlandia | FI | 0,37 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Bermuda | BM | 0,20 |
| Belgio | BE | 0,19 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Indonesia | ID | 0,18 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Grecia | GR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Messico | MX | 0,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,11 |
| Filippine | PH | 0,09 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,03 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Arabia Saudita | SA | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,95 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 29.198 | 2.693.602 | 0,79 |
| Cheniere Energy | US | USD | 5.891 | 1.182.467 | 0,35 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 22.895 | 1.171.321 | 0,34 |
| Diamondback Energy | US | USD | 8.972 | 1.041.632 | 0,31 |
| Chevron | US | USD | 7.458 | 884.288 | 0,26 |
| Baker Hughes | US | USD | 28.122 | 867.611 | 0,26 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 11.401 | 330.649 | 0,10 |
| Cameco (US) | CA | USD | 8.144 | 321.724 | 0,09 |
| Shell | GB | GBP | 10.823 | 310.550 | 0,09 |
| EQT | US | USD | 4.916 | 213.900 | 0,06 |
| Galp Energia | PT | EUR | 8.644 | 117.868 | 0,03 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 103.557 | 72.283 | 0,02 |
| Williams | US | USD | 745 | 38.096 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 1.538 | 35.405 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 59.401 | 26.743 | 0,01 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 30.147 | 22.927 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 15.816 | 19.681 | 0,01 |
| SM Energy | US | USD | 962 | 19.295 | 0,01 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 12.315 | 8.720 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 47.995 | 7.802 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 893 | 5.830 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 4.687 | 3.830 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 52 | 2.699 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 2.027 | 1.964 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 5 | 3 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 157 | 0 | 0,00 |
| | | | | 9.400.890 | 2,76 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 21.091 | 1.230.375 | 0,36 |
| Southern | US | USD | 9.121 | 733.721 | 0,22 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 5.654 | 395.546 | 0,12 |
| Exelon | US | USD | 9.034 | 370.828 | 0,11 |
| Duke Energy | US | USD | 3.069 | 328.769 | 0,10 |
| Eversource Energy | US | USD | 5.628 | 293.224 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 13.145 | 261.483 | 0,08 |
| National Grid | GB | GBP | 16.862 | 214.700 | 0,06 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 21.276 | 147.168 | 0,04 |
| E.ON | DE | EUR | 9.540 | 147.064 | 0,04 |
| Centrica | GB | GBP | 63.970 | 120.445 | 0,04 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 7.775 | 103.069 | 0,03 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 27.002 | 96.505 | 0,03 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 217.098 | 83.856 | 0,02 |
| Sewern Trent | GB | GBP | 1.962 | 64.347 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 2.719 | 49.437 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 1.306 | 45.807 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 1.343 | 43.207 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 940 | 32.142 | 0,01 |
| Fortum | FI | EUR | 1.134 | 16.722 | 0,00 |
| | | | | 4.778.415 | 1,41 |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 8.811 | 3.512.373 | 1,03 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 36.217 | 1.141.929 | 0,34 |
| Air Liquide | FR | EUR | 6.213 | 1.121.812 | 0,33 |
| Symrise | DE | EUR | 5.571 | 565.702 | 0,17 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 5.343 | 547.982 | 0,16 |
| Steel Dynamics | US | USD | 4.040 | 459.426 | 0,14 |
| Ecolab | US | USD | 1.563 | 340.894 | 0,10 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 5.344 | 279.376 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 5.991 | 220.528 | 0,06 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 23.466 | 214.871 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 8.996 | 200.172 | 0,06 |
| Crown Holdings | US | USD | 1.739 | 147.788 | 0,04 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 7.710 | 129.531 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 8.883 | 117.425 | 0,03 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 53.670 | 113.052 | 0,03 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 4.206 | 107.384 | 0,03 |
| C. Uyemura | JP | JPY | 1.602 | 91.088 | 0,03 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 3.172 | 75.664 | 0,02 |
| SIG Group | CH | CHF | 4.166 | 70.959 | 0,02 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 1.767 | 65.030 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 6.620 | 54.057 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 25.296 | 48.617 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 1.842 | 43.664 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 5.451 | 41.631 | 0,01 |
| Novonesis Novozymes (B) | DK | DKK | 703 | 40.135 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 8.231 | 38.110 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 3.013 | 37.873 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 391 | 37.225 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 14.681 | 36.425 | 0,01 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 661 | 34.616 | 0,01 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 1.738 | 33.476 | 0,01 |
| Kuraray | JP | JPY | 3.246 | 33.313 | 0,01 |
| LANXESS | DE | EUR | 1.177 | 30.853 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 327 | 30.564 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 35.511 | 29.385 | 0,01 |
| Arkema | FR | EUR | 433 | 28.834 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 1.450 | 28.802 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 13.910 | 28.283 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 11.683 | 23.755 | 0,01 |
| Holcim | CH | CHF | 240 | 23.580 | 0,01 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 69.418 | 19.340 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Okamoto Industries | JP | JPY | 615 | 19.093 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 821 | 15.610 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 343 | 15.121 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 2.017 | 14.726 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 10.754 | 14.684 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 479 | 12.714 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 5.443 | 11.525 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 3.975 | 9.971 | 0,00 |
| Toyco Gosei | JP | JPY | 335 | 9.927 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 2.953 | 8.606 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 15.471 | 6.593 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 3.817 | 5.155 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 317 | 4.224 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 5 | 10 | 0,00 |
| | | | | 10.393.483 | 3,06 |
| Industriali | | | | | |
| General Electric (US) | US | USD | 15.888 | 2.802.801 | 0,82 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 4.725 | 2.481.665 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 24.003 | 1.147.714 | 0,34 |
| Eaton | IE | USD | 4.350 | 1.108.462 | 0,33 |
| ITT | US | USD | 8.632 | 1.029.584 | 0,30 |
| FedEx | US | USD | 4.909 | 897.072 | 0,26 |
| Legrand | FR | EUR | 8.700 | 857.826 | 0,25 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 4.084 | 833.893 | 0,25 |
| Rollins | US | USD | 16.370 | 816.175 | 0,24 |
| Cintas | US | USD | 4.382 | 806.704 | 0,24 |
| Emerson Electric | US | USD | 8.688 | 797.018 | 0,23 |
| Safran | FR | EUR | 3.420 | 796.909 | 0,23 |
| Union Pacific | US | USD | 4.225 | 793.422 | 0,23 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 2.983 | 783.239 | 0,23 |
| Hensoldt | DE | EUR | 9.302 | 634.367 | 0,19 |
| CSX | US | USD | 24.875 | 609.820 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 2.925 | 571.877 | 0,17 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 11.491 | 539.031 | 0,16 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 56.014 | 496.673 | 0,15 |
| Genpact | US | USD | 10.941 | 475.817 | 0,14 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 27.557 | 475.705 | 0,14 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 2.750 | 442.543 | 0,13 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 2.778 | 431.868 | 0,13 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 1.265 | 425.315 | 0,13 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 36.560 | 364.857 | 0,11 |
| Rexel | FR | EUR | 14.783 | 360.560 | 0,11 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 3.249 | 334.604 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 1.609 | 324.867 | 0,10 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 4.756 | 321.208 | 0,09 |
| XPO | US | USD | 3.466 | 316.596 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 4.367 | 313.671 | 0,09 |
| Hitachi | JP | JPY | 14.470 | 311.256 | 0,09 |
| Rockwell Automation | US | USD | 1.382 | 298.781 | 0,09 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 3.123 | 298.203 | 0,09 |
| IDEX | US | USD | 1.972 | 297.590 | 0,09 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 2.580 | 293.670 | 0,09 |
| Tetra Tech | US | USD | 10.624 | 289.063 | 0,09 |
| AECOM | US | USD | 3.142 | 271.085 | 0,08 |
| 3M | US | USD | 2.200 | 266.845 | 0,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 29.283 | 258.554 | 0,08 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 5.301 | 256.477 | 0,08 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 9.580 | 254.890 | 0,07 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 4.727 | 222.001 | 0,07 |
| nVent Electric | GB | USD | 4.482 | 215.145 | 0,06 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 14.435 | 177.579 | 0,05 |
| Acuty | US | USD | 837 | 176.841 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 2.096 | 174.862 | 0,05 |
| IHI | JP | JPY | 2.407 | 165.192 | 0,05 |
| Veralto | US | USD | 1.958 | 163.053 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 8.485 | 161.651 | 0,05 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 266.516 | 144.522 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 3.874 | 136.214 | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 11.288 | 113.149 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 8.894 | 103.992 | 0,03 |
| Inspirity | US | USD | 1.812 | 101.790 | 0,03 |
| Vinci | FR | EUR | 817 | 100.117 | 0,03 |
| Miura | JP | JPY | 5.122 | 95.911 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 4.588 | 94.508 | 0,03 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 30.335 | 92.146 | 0,03 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 17.398 | 91.071 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 15.399 | 90.178 | 0,03 |
| Bunzl | GB | GBP | 3.153 | 87.100 | 0,03 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 3.040 | 84.758 | 0,02 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 2.190 | 82.010 | 0,02 |
| Raksul | JP | JPY | 11.511 | 81.344 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 9.401 | 81.285 | 0,02 |
| Experian | IE | GBP | 1.850 | 80.788 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 94 | 79.318 | 0,02 |
| ITOCHU | JP | JPY | 1.743 | 78.248 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 2.071 | 77.682 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 5.459 | 73.745 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 4.127 | 69.753 | 0,02 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 1.678 | 67.221 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 3.189 | 67.010 | 0,02 |
| Tuohi Car | CN | HKD | 34.210 | 64.646 | 0,02 |
| DL E&C | KR | KRW | 2.397 | 64.354 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 35.347 | 60.634 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 494 | 54.189 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 986 | 52.538 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 260 | 52.500 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 6.163 | 52.087 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 2.733 | 48.540 | 0,01 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 1.621 | 45.418 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 287 | 44.907 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 5.566 | 40.795 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 4.611 | 39.679 | 0,01 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 1.637 | 39.457 | 0,01 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 684 | 39.286 | 0,01 |
| TKH Group | NL | EUR | 1.094 | 37.976 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 1.602 | 36.538 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 235 | 33.898 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 159 | 33.471 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 2.805 | 33.380 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 1.204 | 33.354 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 155 | 32.003 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 1.714 | 31.293 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 4.771 | 30.966 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 778 | 30.317 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 1.946 | 28.287 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 2.544 | 25.949 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 673 | 20.249 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 5.855 | 19.850 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 203 | 19.572 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 704 | 19.354 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 1.251 | 19.274 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 248 | 18.770 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 1.964 | 15.977 | 0,00 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 8.041 | 14.805 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 1.339 | 14.515 | 0,00 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 2.644 | 14.189 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 6.098 | 12.388 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 796 | 10.860 | 0,00 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 851 | 9.485 | 0,00 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 1.660 | 9.115 | 0,00 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.129 | 7.448 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 480 | 6.723 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 489 | 6.241 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 8.402 | 5.907 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 397 | 5.238 | 0,00 |
| Concentrix | US | USD | 116 | 5.116 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 271 | 4.844 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 205 | 4.437 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 416 | 4.394 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 163 | 4.184 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 745 | 3.920 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 70 | 3.641 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 740 | 1.419 | 0,00 |
| | | | | 31.466.838 | 9,25 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|------------|------|
| Apple | US | USD | 74.472 | 13.848.937 | 4,07 |
| Microsoft | US | USD | 37.746 | 12.983.063 | 3,82 |
| NVIDIA | US | USD | 128.527 | 12.070.075 | 3,55 |
| Alphabet (A) | US | USD | 41.036 | 5.685.358 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 11.583 | 5.516.418 | 1,62 |
| Broadcom | US | USD | 21.592 | 3.609.897 | 1,06 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 129.218 | 3.202.871 | 0,94 |
| Alphabet (C) | US | USD | 19.944 | 2.798.335 | 0,82 |
| Salesforce | US | USD | 11.104 | 2.605.197 | 0,77 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 38.184 | 2.050.764 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 7.109 | 1.814.802 | 0,53 |
| Adobe | US | USD | 4.969 | 1.625.891 | 0,48 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 42.067 | 1.439.121 | 0,42 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 22.315 | 1.435.858 | 0,42 |
| ASML Holding | NL | EUR | 2.379 | 1.385.850 | 0,41 |
| Oracle | US | USD | 8.349 | 1.023.081 | 0,30 |
| KLA-Tencor | US | USD | 1.600 | 972.944 | 0,29 |
| Lam Research | US | USD | 14.827 | 916.317 | 0,27 |
| Analog Devices | US | USD | 4.743 | 799.441 | 0,24 |
| Cadence Design Systems | US | USD | 2.758 | 719.710 | 0,21 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 4.187 | 669.140 | 0,20 |
| Workday (A) | US | USD | 3.130 | 668.807 | 0,20 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 7.836 | 659.369 | 0,19 |
| Scout24 | DE | EUR | 6.061 | 634.561 | 0,19 |
| Datadog (A) | US | USD | 7.030 | 626.583 | 0,18 |
| Autodesk | US | USD | 2.536 | 608.380 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 15.514 | 575.308 | 0,17 |
| Nutanix (A) | US | USD | 9.463 | 566.475 | 0,17 |
| Marvell Technology | US | USD | 9.991 | 502.811 | 0,15 |
| Life360 | US | USD | 12.221 | 451.676 | 0,13 |
| PTC | US | USD | 3.107 | 419.648 | 0,12 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 2.485 | 408.008 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 11.184 | 367.269 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 28.068 | 352.627 | 0,10 |
| Microchip Technology | US | USD | 8.220 | 328.802 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 20.188 | 293.715 | 0,09 |
| Shopify (A) (US) | CA | USD | 3.445 | 289.175 | 0,09 |
| Keyence | JP | JPY | 743 | 273.082 | 0,08 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 3.208 | 253.920 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 2.050 | 253.445 | 0,07 |
| Fair Issac | US | USD | 143 | 251.119 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 1.771 | 247.719 | 0,07 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 3.368 | 185.881 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 32.942 | 184.696 | 0,05 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.663 | 180.880 | 0,05 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 7.873 | 179.609 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 6.196 | 179.263 | 0,05 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 46.471 | 172.778 | 0,05 |
| Silergy | CN | TWD | 15.547 | 170.997 | 0,05 |
| Dynatrace | US | USD | 3.715 | 152.017 | 0,04 |
| Quanta Computer | TW | TWD | 21.852 | 143.372 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Asustek Computer | TW | TWD | 8.413 | 134.411 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 1.018 | 133.576 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 8.054 | 131.963 | 0,04 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 16.490 | 119.841 | 0,04 |
| giftee | JP | JPY | 10.905 | 103.821 | 0,03 |
| Western Digital | US | USD | 2.640 | 101.171 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 4.799 | 92.868 | 0,03 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 22.507 | 92.038 | 0,03 |
| F5 Networks | US | USD | 398 | 92.009 | 0,03 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 959 | 90.415 | 0,03 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 2.326 | 89.770 | 0,03 |
| Elastic | US | USD | 1.114 | 83.539 | 0,02 |
| Rorze | JP | JPY | 8.823 | 77.444 | 0,02 |
| Capgemini | FR | EUR | 526 | 73.514 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 5.025 | 71.647 | 0,02 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 5.891 | 68.339 | 0,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 24.393 | 62.798 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 7.473 | 55.490 | 0,02 |
| Digital Garage | JP | JPY | 1.919 | 53.001 | 0,02 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 2.760 | 51.361 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 32.634 | 48.551 | 0,01 |
| Accton Technology | TW | TWD | 2.823 | 45.968 | 0,01 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 3.651 | 45.441 | 0,01 |
| Texas Instruments | US | USD | 309 | 43.047 | 0,01 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 90.282 | 41.971 | 0,01 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 5.946 | 41.661 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 3.529 | 38.705 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 9.712 | 37.741 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 13.213 | 36.977 | 0,01 |
| Plaid | JP | JPY | 4.914 | 34.216 | 0,01 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 3.235 | 32.900 | 0,01 |
| MongoDB (A) | US | USD | 199 | 29.969 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 565 | 28.613 | 0,01 |
| ANSYS | US | USD | 100 | 28.053 | 0,01 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 2.498 | 27.357 | 0,01 |
| RS Technologies | JP | JPY | 1.656 | 27.016 | 0,01 |
| Wiiwynn | TW | TWD | 508 | 26.667 | 0,01 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 452 | 26.288 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 1.354 | 23.662 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 290 | 23.143 | 0,01 |
| Dexerials | JP | JPY | 2.181 | 22.382 | 0,01 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 4.145 | 22.302 | 0,01 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 3.953 | 20.761 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 570 | 19.547 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 1.186 | 18.082 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 65 | 16.909 | 0,00 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 8.075 | 16.657 | 0,00 |
| Qorvo | US | USD | 262 | 15.886 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 339 | 15.611 | 0,00 |
| Zoom Communications | US | USD | 219 | 14.792 | 0,00 |
| Corning | US | USD | 378 | 14.755 | 0,00 |
| ASMPT | SG | HKD | 2.319 | 13.639 | 0,00 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 650 | 12.880 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 563 | 12.678 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 3.275 | 12.186 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 211 | 11.421 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 113 | 9.303 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 532 | 8.804 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 1.428 | 8.508 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 2.500 | 8.320 | 0,00 |
| Huntsun Technologies (A) | CN | CNY | 2.575 | 8.092 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 247 | 7.874 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 133 | 7.428 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 102 | 7.179 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 238 | 7.065 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 67 | 6.518 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 12 | 6.417 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 463 | 6.305 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 638 | 6.293 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 94 | 5.939 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 3.749 | 5.597 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 1.643 | 5.542 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 69 | 4.965 | 0,00 |
| Zhangji Innolight (A) | CN | CNY | 486 | 4.947 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 2.524 | 4.515 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 187 | 4.101 | 0,00 |
| Nice ADR | IL | USD | 30 | 4.093 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 503 | 3.910 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 598 | 3.613 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 263 | 3.585 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 325 | 3.530 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 135 | 3.227 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 15 | 1.574 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 299 | 787 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 86 | 265 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 2 | 43 | 0,00 |
| | | | | 90.640.851 | 26,66 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 50.251 | 8.050.884 | 2,37 |
| Home Depot | US | USD | 6.884 | 2.164.229 | 0,64 |
| Tesla | US | USD | 8.054 | 1.976.363 | 0,58 |
| NIKE (B) | US | USD | 30.466 | 1.501.308 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 104.456 | 1.361.615 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 5.562 | 1.086.734 | 0,32 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 1.730 | 844.127 | 0,25 |
| Electronic Arts | US | USD | 6.546 | 836.830 | 0,25 |
| Compass Group | GB | GBP | 26.438 | 782.669 | 0,23 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 13.828 | 776.469 | 0,23 |
| NVR | US | USD | 113 | 701.010 | 0,21 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 3.357 | 684.435 | 0,20 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Omnicon Group | US | USD | 9.654 | 640.615 | 0,19 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 15.059 | 448.232 | 0,13 |
| PulteGroup | US | USD | 4.541 | 406.761 | 0,12 |
| Hermes International | FR | EUR | 161 | 384.209 | 0,11 |
| Service Corp International | US | USD | 5.405 | 378.011 | 0,11 |
| MercadoLibre | UY | USD | 186 | 375.040 | 0,11 |
| Sony Group | JP | JPY | 15.974 | 369.682 | 0,11 |
| Tapestry | US | USD | 5.143 | 316.425 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 1.992 | 309.833 | 0,09 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 3.171 | 292.034 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 3.318 | 271.286 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 25.532 | 265.033 | 0,08 |
| Sea ADR | SG | USD | 2.137 | 249.580 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 992 | 230.144 | 0,07 |
| Aramark | US | USD | 7.706 | 225.926 | 0,07 |
| Burlington Stores | US | USD | 1.130 | 219.597 | 0,06 |
| Expedia Group | US | USD | 1.499 | 204.216 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 2.078 | 195.920 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 13.092 | 190.032 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 29.721 | 180.342 | 0,05 |
| Brunswick | US | USD | 4.525 | 180.082 | 0,05 |
| Yonex | JP | JPY | 11.991 | 172.467 | 0,05 |
| Eternal | IN | INR | 67.858 | 163.379 | 0,05 |
| News (A) | US | USD | 5.929 | 140.851 | 0,04 |
| Prosus | NL | EUR | 3.384 | 138.501 | 0,04 |
| H World Group | CN | HKD | 42.617 | 131.192 | 0,04 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 322 | 129.489 | 0,04 |
| Wendy's | US | USD | 11.672 | 128.311 | 0,04 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 787 | 122.919 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 6.509 | 122.358 | 0,04 |
| Samsonite Group | US | HKD | 76.512 | 120.332 | 0,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 2.028 | 117.413 | 0,03 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 901 | 105.802 | 0,03 |
| Sanrio | JP | JPY | 3.032 | 105.787 | 0,03 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 6.194 | 103.717 | 0,03 |
| Inforich | JP | JPY | 3.964 | 90.750 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 8.371 | 88.394 | 0,03 |
| Wingstop | US | USD | 392 | 88.127 | 0,03 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 8.182 | 87.714 | 0,03 |
| Moncler | IT | EUR | 1.611 | 87.057 | 0,03 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 10.301 | 83.848 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 5.240 | 82.190 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 25.582 | 81.112 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 198 | 79.474 | 0,02 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 4.226 | 78.782 | 0,02 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 6.950 | 72.628 | 0,02 |
| Coupang (A) | US | USD | 3.511 | 71.551 | 0,02 |
| Continental | DE | EUR | 995 | 68.093 | 0,02 |
| Cable One | US | USD | 292 | 67.419 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 9.877 | 66.907 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 956 | 66.362 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 709 | 66.243 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 2.182 | 65.853 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 1.237 | 64.891 | 0,02 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 23.094 | 61.558 | 0,02 |
| Seiko Group | JP | JPY | 2.615 | 60.538 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 23.038 | 58.632 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 2.160 | 58.615 | 0,02 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 10.301 | 55.230 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 484 | 51.156 | 0,02 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 9.399 | 50.983 | 0,01 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 24.663 | 49.437 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 6.544 | 49.053 | 0,01 |
| IPSOS | FR | EUR | 1.092 | 45.400 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 3.727 | 44.570 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 5.784 | 44.537 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 4.880 | 44.167 | 0,01 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 1.728 | 42.069 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 19.537 | 40.950 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 31.555 | 40.122 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 4.651 | 39.797 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 1.450 | 39.429 | 0,01 |
| Kingssoft | CN | HKD | 8.617 | 37.655 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 765 | 35.674 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 2.001 | 35.349 | 0,01 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 1.982 | 34.720 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 1.297 | 32.797 | 0,01 |
| Tokyoikeiba | JP | JPY | 1.258 | 32.569 | 0,01 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 3.941 | 32.167 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 7.261 | 31.244 | 0,01 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 106 | 30.639 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 172 | 28.273 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 3.230 | 20.059 | 0,01 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 925 | 19.639 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 246 | 18.241 | 0,01 |
| IDOM | JP | JPY | 2.109 | 14.283 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 2.078 | 13.045 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 84 | 12.130 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 754 | 11.481 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 3.056 | 10.447 | 0,00 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 308 | 9.426 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 570 | 8.564 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 5.308 | 8.405 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 9.836 | 8.372 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 135 | 6.599 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 58 | 6.093 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 1.100 | 5.690 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 1.705 | 5.669 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 287 | 5.613 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 75 | 5.304 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 372 | 3.850 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 243 | 3.081 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 836 | 1.926 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 265 | 1.866 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 18 | 1.320 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 15 | 764 | 0,00 |
| | | | | 31.768.783 | 9,34 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|---------|-------------------|-------------|
| Sysco | US | USD | 33.048 | 2.068.587 | 0,61 |
| Coca-Cola | US | USD | 31.861 | 2.027.673 | 0,60 |
| Walmart | US | USD | 23.209 | 1.972.564 | 0,58 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 18.045 | 1.460.520 | 0,43 |
| Dollar Tree | US | USD | 19.315 | 1.382.580 | 0,41 |
| Nestle | CH | CHF | 10.539 | 989.947 | 0,29 |
| McCormick | US | USD | 14.168 | 952.613 | 0,28 |
| L'Oreal | FR | EUR | 1.440 | 557.190 | 0,16 |
| Monster Beverage | US | USD | 9.497 | 498.970 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 3.490 | 496.412 | 0,15 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 65.538 | 385.627 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 6.579 | 377.686 | 0,11 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 4.416 | 349.388 | 0,10 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 140.514 | 306.845 | 0,09 |
| PepsiCo | US | USD | 2.520 | 299.984 | 0,09 |
| Unilever | GB | GBP | 4.878 | 272.949 | 0,08 |
| Kraft Heinz | US | USD | 9.344 | 238.752 | 0,07 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 31.189 | 193.896 | 0,06 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 3.564 | 186.785 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 7.274 | 178.915 | 0,05 |
| Target | US | USD | 2.038 | 172.894 | 0,05 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 12.437 | 163.151 | 0,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.622 | 149.131 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 3.998 | 144.495 | 0,04 |
| JD Health International | CN | HKD | 30.782 | 128.076 | 0,04 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 6.968 | 102.658 | 0,03 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 7.810 | 102.146 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 1.046 | 99.563 | 0,03 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 5.597 | 97.000 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | USD | 3.272 | 91.849 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 1.550 | 89.253 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.092 | 86.340 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 1.000 | 75.982 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 836 | 65.822 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 2.851 | 60.779 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 299 | 56.035 | 0,02 |
| Bunge Global | US | USD | 793 | 54.938 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 3.948 | 53.441 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 16.234 | 50.114 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 35.508 | 47.863 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 562 | 43.195 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 2.209 | 42.625 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 826 | 38.729 | 0,01 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 2.606 | 34.139 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 7.358 | 33.652 | 0,01 |
| Kewpie | JP | JPY | 1.557 | 31.253 | 0,01 |
| Transaction | JP | JPY | 1.937 | 30.418 | 0,01 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 3.786 | 26.916 | 0,01 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 323 | 22.190 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 3.963 | 21.197 | 0,01 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 166 | 20.551 | 0,01 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 169 | 20.314 | 0,01 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 437 | 19.326 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 760 | 15.948 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 3.760 | 12.900 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 386 | 9.808 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 2.914 | 6.671 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 2.516 | 5.565 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 182 | 4.023 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 510 | 1.686 | 0,00 |
| | | | | 17.530.519 | 5,16 |

Sanità

| | | | | | |
|----------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| Boston Scientific | US | USD | 42.135 | 3.793.188 | 1,12 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 59.382 | 2.599.656 | 0,76 |
| Stryker | US | USD | 5.928 | 1.930.737 | 0,57 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 5.298 | 1.918.194 | 0,56 |
| Zoetis (A) | US | USD | 11.735 | 1.606.969 | 0,47 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 12.630 | 1.592.940 | 0,47 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 21.897 | 1.276.595 | 0,38 |
| Eli Lilly | US | USD | 1.447 | 1.136.718 | 0,33 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 2.203 | 1.128.261 | 0,33 |
| Danaher | US | USD | 5.423 | 944.013 | 0,28 |
| Amgen | US | USD | 3.642 | 922.723 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 2.337 | 880.174 | 0,26 |
| Elevance Health | US | USD | 2.341 | 858.477 | 0,25 |
| Inmed | US | USD | 13.204 | 836.730 | 0,25 |
| Insulet | US | USD | 3.730 | 820.784 | 0,24 |
| Viatis | US | USD | 102.967 | 759.005 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 2.135 | 615.501 | 0,18 |
| Penumbra | US | USD | 2.292 | 591.186 | 0,17 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 2.284 | 577.242 | 0,17 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 897.402 | 566.686 | 0,17 |
| Lonza Group | CH | CHF | 848 | 534.385 | 0,16 |
| AbbVie | US | USD | 3.062 | 517.403 | 0,15 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 1.726 | 394.760 | 0,12 |
| Cigna Group | US | USD | 1.274 | 380.406 | 0,11 |
| HCA Healthcare | US | USD | 1.174 | 354.347 | 0,10 |
| Novartis | CH | CHF | 3.388 | 340.245 | 0,10 |
| Dexcom | US | USD | 4.979 | 311.096 | 0,09 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 42.621 | 303.700 | 0,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 9.988 | 265.671 | 0,08 |
| Pfizer | US | USD | 10.845 | 231.186 | 0,07 |
| Haleon | GB | GBP | 52.047 | 230.321 | 0,07 |

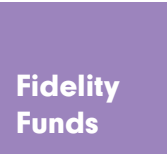
Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fresenius | DE | EUR | 3.960 | 165.509 | 0,05 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 46.440 | 141.845 | 0,04 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 2.843 | 134.690 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 11.475 | 132.072 | 0,04 |
| TransMedics Group | US | USD | 1.336 | 107.135 | 0,03 |
| Structure Therapeutics ADR | US | USD | 3.888 | 93.361 | 0,03 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 503 | 92.815 | 0,03 |
| Sanofi | FR | EUR | 954 | 91.533 | 0,03 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 14.088 | 85.489 | 0,03 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 2.014 | 77.168 | 0,02 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 52.106 | 73.573 | 0,02 |
| Royalty Pharma | US | USD | 2.506 | 72.086 | 0,02 |
| Hoya | JP | JPY | 688 | 70.834 | 0,02 |
| BeiGene | US | HKD | 3.704 | 65.823 | 0,02 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 193 | 59.414 | 0,02 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 26.733 | 58.622 | 0,02 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 7.127 | 54.044 | 0,02 |
| Glaukos | US | USD | 599 | 48.981 | 0,01 |
| Terumo | JP | JPY | 2.883 | 48.655 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 3.593 | 44.527 | 0,01 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 62.789 | 43.442 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 3.213 | 40.695 | 0,01 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 399 | 39.659 | 0,01 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 1.667 | 37.181 | 0,01 |
| Tecan Group | CH | CHF | 214 | 36.544 | 0,01 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 16.985 | 35.196 | 0,01 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 351 | 33.094 | 0,01 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 1.366 | 31.888 | 0,01 |
| Alcon | CH | CHF | 348 | 29.719 | 0,01 |
| UCB | BE | EUR | 172 | 27.678 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 535 | 27.108 | 0,01 |
| GNI Group | JP | JPY | 1.258 | 18.225 | 0,01 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 2.812 | 12.196 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 1.750 | 11.098 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 8.583 | 9.856 | 0,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 579 | 9.307 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 5.493 | 8.348 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 202 | 7.610 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 740 | 7.332 | 0,00 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 1.316 | 6.551 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 41 | 4.941 | 0,00 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 5.359 | 4.838 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 1.704 | 4.770 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 723 | 3.901 | 0,00 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 892 | 3.347 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 5.929 | 1.697 | 0,00 |
| | | | | 31.433.696 | 9,24 |

Finanziari

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|-----------|------------|------|
| iShares 500 Swap UCITS ETF | IE | EUR | 1.300.699 | 10.446.434 | 3,07 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 1.801.902 | 9.396.919 | 2,76 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 401.741 | 4.288.619 | 1,26 |
| Mastercard | US | USD | 8.464 | 4.029.616 | 1,19 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 18.887 | 4.027.780 | 1,18 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 739.224 | 3.829.920 | 1,13 |
| Progressive | US | USD | 12.702 | 3.120.596 | 0,92 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 5.695 | 2.664.543 | 0,78 |
| Morgan Stanley | US | USD | 23.335 | 2.350.608 | 0,69 |
| Visa | US | USD | 7.448 | 2.239.730 | 0,66 |
| Charles Schwab | US | USD | 30.519 | 2.170.312 | 0,64 |
| Wells Fargo | US | USD | 33.435 | 2.076.896 | 0,61 |
| Bank of America | US | USD | 45.527 | 1.582.878 | 0,47 |
| Aon | GB | USD | 4.453 | 1.376.317 | 0,40 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 4.511 | 1.264.463 | 0,37 |
| American International Group | US | USD | 16.194 | 1.154.076 | 0,34 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 2.033 | 974.297 | 0,29 |
| ICICI Bank | IN | INR | 65.591 | 970.032 | 0,29 |
| Ares Management (A) | US | USD | 7.199 | 951.627 | 0,28 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 3.162 | 896.389 | 0,26 |
| 3i Group | GB | GBP | 15.751 | 784.039 | 0,23 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 5.287 | 779.364 | 0,23 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 63.762 | 776.308 | 0,23 |
| Blackrock | US | USD | 967 | 772.080 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 38.254 | 763.038 | 0,22 |
| UniCredit | IT | EUR | 13.602 | 693.309 | 0,20 |
| AIA Group | HK | HKD | 100.048 | 655.402 | 0,19 |
| NatWest Group | GB | GBP | 116.525 | 655.109 | 0,19 |
| AXA | FR | EUR | 15.332 | 637.362 | 0,19 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 2.844 | 599.807 | 0,18 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 7.947 | 590.346 | 0,17 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 2.737 | 536.964 | 0,16 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 3.780 | 530.709 | 0,16 |
| Allianz | DE | EUR | 1.376 | 500.921 | 0,15 |
| Investor (B) | SE | SEK | 17.272 | 449.611 | 0,13 |
| Block (A) | US | USD | 8.839 | 448.803 | 0,13 |
| Apollo Global Management | US | USD | 3.434 | 408.488 | 0,12 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 794.488 | 371.460 | 0,11 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 426.580 | 367.512 | 0,11 |
| Northern Trust | US | USD | 4.245 | 349.093 | 0,10 |
| VZ Holding | CH | CHF | 1.875 | 340.844 | 0,10 |
| UBS Group | CH | CHF | 11.650 | 310.445 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 31.615 | 309.240 | 0,09 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 34.945 | 308.143 | 0,09 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 121.111 | 306.482 | 0,09 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 10.541 | 300.956 | 0,09 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 201.633 | 292.488 | 0,09 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 7.637 | 291.935 | 0,09 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 4.783 | 275.490 | 0,08 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 4.229 | 269.464 | 0,08 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 444 | 267.133 | 0,08 |
| Shift4 Payments | US | USD | 3.278 | 245.908 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 312.028 | 225.423 | 0,07 |
| DNB Bank | NO | NOK | 10.148 | 222.706 | 0,07 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 1.570 | 214.508 | 0,06 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 9.756 | 213.183 | 0,06 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 22.789 | 211.805 | 0,06 |
| Societe Generale | FR | EUR | 4.535 | 206.796 | 0,06 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 829 | 192.229 | 0,06 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 5.330 | 186.640 | 0,05 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 66.754 | 186.416 | 0,05 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 15.799 | 170.900 | 0,05 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 261.547 | 157.758 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 169.113 | 154.178 | 0,05 |
| Comerica | US | USD | 3.012 | 141.790 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 2.486 | 137.707 | 0,04 |
| Fiserv | US | USD | 842 | 136.309 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 12.189 | 133.883 | 0,04 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 11.807 | 129.702 | 0,04 |
| NN Group | NL | EUR | 2.249 | 121.199 | 0,04 |
| Shriram Finance | IN | INR | 19.030 | 121.144 | 0,04 |
| ING Groep | NL | EUR | 7.109 | 120.948 | 0,04 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 29.901 | 120.856 | 0,04 |
| Credit Saison | JP | JPY | 5.634 | 115.355 | 0,03 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 5.003 | 109.503 | 0,03 |
| Voya Financial | US | USD | 2.067 | 106.605 | 0,03 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 410.927 | 106.375 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 4.825 | 100.894 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 21.464 | 100.494 | 0,03 |
| Travelers | US | USD | 425 | 98.075 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 7.107 | 97.804 | 0,03 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 119.291 | 97.218 | 0,03 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 5.733 | 96.939 | 0,03 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 17.015 | 96.468 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 23.405 | 95.425 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 1.169 | 94.760 | 0,03 |
| Everest Group | BM | USD | 300 | 93.838 | 0,03 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 6.188 | 74.350 | 0,02 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 5.737 | 72.575 | 0,02 |
| Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 7.622 | 70.953 | 0,02 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 487 | 65.791 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 38.396 | 62.123 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 248.594 | 54.976 | 0,02 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 11.115 | 54.566 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 265.680 | 53.920 | 0,02 |
| S&P Global | US | USD | 116 | 50.424 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 305 | 49.803 | 0,01 |
| Premium Group | JP | JPY | 2.842 | 37.278 | 0,01 |
| Emirates NBD Bank | AE | AED | 7.342 | 36.200 | 0,01 |
| Barclays | GB | GBP | 10.215 | 35.643 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 14.579 | 33.893 | 0,01 |
| Aviva | GB | GBP | 5.039 | 33.176 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 2.375 | 33.146 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 20.186 | 32.558 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 1.643 | 28.919 | 0,01 |
| Adyen | NL | EUR | 19 | 27.365 | 0,01 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 22.467 | 24.654 | 0,01 |
| FincoBank Banca Fineco | IT | EUR | 1.249 | 21.940 | 0,01 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 6.646 | 20.133 | 0,01 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 10.299 | 20.013 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 1.429 | 19.643 | 0,01 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 7.875 | 19.537 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 265 | 18.244 | 0,01 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 2.468 | 17.337 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities | KR | KRW | 2.344 | 17.107 | 0,01 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 15.812 | 15.807 | 0,00 |
| Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 17.295 | 9.930 | 0,00 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 1.584 | 7.716 | 0,00 |
| Nexi | IT | EUR | 1.418 | 7.295 | 0,00 |
| Tryg | DK | DKK | 313 | 6.596 | 0,00 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 6.325 | 6.324 | 0,00 |
| Baka Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 139 | 6.126 | 0,00 |
| Kakaopay | KR | KRW | 301 | 5.862 | 0,00 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 539 | 5.705 | 0,00 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 359 | 4.713 | 0,00 |
| Aegon | NL | EUR | 768 | 4.327 | 0,00 |
| Wise | GB | GBP | 255 | 2.937 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 2.451 | 2.081 | 0,00 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 474 | 1.992 | 0,00 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 6 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 5 | 0,00 |
| Nasdaq | US | USD | 1 | 5 | 0,00 |
| iA Financial | CA | CAD | 1 | 4 | 0,00 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 4 | 0,00 |
| Raymond James Financial | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Brown & Brown | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| Wintrust Financial | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 3 | 0,00 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 3 | 0,00 |
| First Horizon | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Brookfield | CA | CAD | 1 | 3 | 0,00 |
| Robinhood Markets | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| M&T Bank | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 2 | 0,00 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| TPG | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Swissquote Group Holdings | CH | CHF | 1 | 1 | 0,00 |
| Moody's | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| FNB | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 1 | 1 | 0,00 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 1 | 1 | 0,00 |



Fidelity Target™ 2040 Fund 4,8

- continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BOK Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| American Express | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1 | 1 | 0,00 |
| OTP Bank | HU | HUF | 1 | 0 | 0,00 |
| Bank of the Philippine Islands | PH | PHP | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 81.089.885 | 23,85 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Welltower REIT | US | USD | 10.537 | 1.414.314 | 0,42 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 9.933 | 1.391.318 | 0,41 |
| Prologis REIT | US | USD | 13.567 | 1.206.028 | 0,35 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 6.969 | 970.964 | 0,29 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 6.431 | 696.520 | 0,20 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 220.778 | 343.850 | 0,10 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 1.088 | 231.235 | 0,07 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 1.997 | 199.189 | 0,06 |
| KE Holdings | CN | HKD | 20.700 | 123.623 | 0,04 |
| CoStar Group | US | USD | 1.815 | 120.580 | 0,04 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 6.132 | 110.099 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 1.303 | 79.819 | 0,02 |
| China Resources Land | HK | HKD | 25.438 | 75.135 | 0,02 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 617 | 65.808 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 33.936 | 39.817 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 12.169 | 38.245 | 0,01 |
| Katitas | JP | JPY | 2.941 | 37.474 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 1.205 | 35.229 | 0,01 |
| Relo Group | JP | JPY | 2.081 | 24.136 | 0,01 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 242 | 22.378 | 0,01 |
| Arealink | JP | JPY | 1.593 | 21.514 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 2.380 | 20.741 | 0,01 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 570 | 18.669 | 0,01 |
| JINUSHI | JP | JPY | 1.023 | 12.968 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 4.918 | 6.173 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 3.433 | 4.562 | 0,00 |
| | | | | 7.310.388 | 2,15 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|-----|------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 197 | 3.608.009 | 1,06 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 8 | 117.645 | 0,03 |
| | | | | 3.725.654 | 1,10 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 1.532 | 8.970 | 0,00 |
| | | | | 8.970 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|---------|------------------|-------------|
| Netflix | US | USD | 2.520 | 2.489.152 | 0,73 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 6.360 | 1.376.036 | 0,40 |
| Walt Disney | US | USD | 13.741 | 1.090.146 | 0,32 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 7.034 | 813.254 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 534 | 284.283 | 0,08 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 12.282 | 238.064 | 0,07 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 6.287 | 198.683 | 0,06 |
| KT | KR | KRW | 5.709 | 183.411 | 0,05 |
| Far EastOne Telecommunications | TW | TWD | 75.042 | 176.868 | 0,05 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 11.486 | 149.075 | 0,04 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 12.484 | 131.586 | 0,04 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 7.272 | 121.590 | 0,04 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 25.287 | 83.407 | 0,02 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 1.745 | 82.053 | 0,02 |
| KDDI | JP | JPY | 3.252 | 50.773 | 0,01 |
| AT&T | US | USD | 2.061 | 49.971 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 6.143 | 47.667 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 13.326 | 41.613 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 1.243 | 39.669 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 1.988 | 32.464 | 0,01 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 6.996 | 28.648 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 820 | 27.596 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 142.484 | 19.744 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 444 | 11.490 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 28.323 | 9.059 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 338 | 9.030 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 7.312 | 2.327 | 0,00 |
| | | | | 7.787.659 | 2,29 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|--------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| Repsol | ES | EUR | 380 | 4.106 | 0,00 |
| | | | | 4.106 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 34.495 | 155.844 | 0,05 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 24.235 | 56.928 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 5.059 | 39.662 | 0,01 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 252.434 | 0,07 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 23.256 | 483.269 | 0,14 |
| Ferravial | NL | EUR | 4.825 | 206.889 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 14.676 | 97.462 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 2.455 | 68.345 | 0,02 |
| WEG | BR | BRL | 9.108 | 64.467 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 2.570 | 45.639 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fluidra | ES | EUR | 2.116 | 42.994 | 0,01 |
| Embraer | BR | BRL | 2.603 | 26.282 | 0,01 |
| | | | | 1.035.347 | 0,30 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 9.351 | 646.918 | 0,19 |
| HBX Group International | ES | EUR | 60.674 | 467.794 | 0,14 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 4.846 | 228.929 | 0,07 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.912 | 153.856 | 0,05 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 7.832 | 43.462 | 0,01 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 9.940 | 22.421 | 0,01 |
| | | | | 1.563.380 | 0,46 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 968 | 90.281 | 0,03 |
| Arca Continental | MX | MXN | 11 | 104 | 0,00 |
| | | | | 90.385 | 0,03 |

Sanità

| | | | | | |
|---------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Rede D'Oro Sao Luiz | BR | BRL | 7.414 | 36.758 | 0,01 |
| | | | | 36.758 | 0,01 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| AIB Group | IE | EUR | 39.974 | 236.445 | 0,07 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 34.930 | 215.936 | 0,06 |
| Bankinter | ES | EUR | 21.077 | 215.828 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 81.067 | 166.829 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 27.211 | 160.451 | 0,05 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 5.899 | 71.146 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 9.351 | 69.904 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 5.960 | 61.540 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 11.220 | 50.143 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 21.548 | 44.799 | 0,01 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 3.840 | 8.207 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 3.150 | 6.704 | 0,00 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1.307.933 | 0,38 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Corp Immobiliaria Vesta | MX | MXN | 9.548 | 22.898 | 0,01 |
| | | | | 22.898 | 0,01 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| JPM (Shandong Sncr Fund Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 8.374 | 17.027 | 0,01 |
| BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 2.041 | 4.150 | 0,00 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025 | CN | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 21.178 | 0,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.088 | 38.781 | 0,01 |
| | | | | 38.781 | 0,01 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 26.353 | 26.343 | 0,01 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 21.082 | 21.050 | 0,01 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 15.812 | 15.806 | 0,00 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 13.176 | 13.140 | 0,00 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 13.176 | 13.124 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 13.176 | 13.117 | 0,00 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 12.649 | 12.649 | 0,00 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 12.649 | 12.633 | 0,00 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 12.649 | 12.628 | 0,00 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 12.649 | 12.523 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 11.595 | 11.557 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.545 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.544 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.544 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 10.541 | 10.543 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.542 | 0,00 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 10.541 | 10.542 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 10.541 | 10.541 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 10.541 | 10.541 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.541 | 0,00 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 10.541 | 10.541 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.541 | 0,00 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 10.541 | 10.539 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 10.541 | 10.539 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.537 | 0,00 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 10.541 | 10.537 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.537 | 0,00 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 10.541 | 10.536 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.535 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 10.541 | 10.533 | 0,00 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.533 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 10.541 | 10.532 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 10.541 | 10.531 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.529 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 10.541 | 10.529 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.529 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.528 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.528 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.527 | 0,00 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.523 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.523 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.523 | 0,00 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.522 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 10.541 | 10.522 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.520 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.519 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 10.541 | 10.519 | 0,00 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 10.541 | 10.519 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 10.541 | 10.518 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 10.541 | 10.517 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.517 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.517 | 0,00 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 10.541 | 10.515 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.512 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 10.541 | 10.511 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.511 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 10.541 | 10.509 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.506 | 0,00 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.506 | 0,00 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 10.541 | 10.506 | 0,00 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 10.541 | 10.505 | 0,00 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.501 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.500 | 0,00 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.500 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 10.541 | 10.499 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | JP | EUR | 10.541 | 10.496 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.494 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 10.541 | 10.493 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.493 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 10.541 | 10.491 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.491 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 10.541 | 10.489 | 0,00 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 10.541 | 10.489 | 0,00 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.489 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 10.541 | 10.487 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.485 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.485 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 10.541 | 10.473 | 0,00 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.444 | 0,00 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 10.541 | 10.439 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 10.541 | 10.430 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 10.541 | 10.425 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 10.014 | 10.002 | 0,00 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 9.487 | 9.460 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 9.487 | 9.440 | 0,00 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 8.433 | 8.435 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 8.433 | 8.430 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 8.433 | 8.425 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 7.906 | 7.881 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 7.906 | 7.872 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 7.906 | 7.871 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 7.379 | 7.345 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 7.379 | 7.312 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.286 | 0,00 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.272 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.271 | 0,00 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 5.271 | 5.270 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.270 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 5.271 | 5.269 | 0,00 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.269 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.267 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 5.271 | 5.265 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 5.271 | 5.262 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 5.271 | 5.261 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 5.271 | 5.261 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.261 | 0,00 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.261 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 5.271 | 5.260 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 5.271 | 5.260 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.259 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 5.271 | 5.259 | 0,00 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.259 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 5.271 | 5.259 | 0,00 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 5.271 | 5.258 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 5.271 | 5.257 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 5.271 | 5.257 | 0,00 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 5.271 | 5.257 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.254 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 5.271 | 5.250 | 0,00 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 5.271 | 5.250 | 0,00 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.249 | 0,00 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.249 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 5.271 | 5.248 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.247 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 5.271 | 5.246 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.245 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 5.271 | 5.217 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 5.271 | 5.202 | 0,00 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 4.216 | 4.207 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 3.162 | 3.161 | 0,00 |
| | | | | 1.352.732 | 0,40 |

Non quotati

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|---------|----------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 456.207 | 4 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 261.122 | 2 | 0,00 |
| | | | | 6 | 0,00 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 6.160 | 83.644 | 0,02 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 53.252 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 85 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 64 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 3.334 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 1.160 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 299.095 | 0 | 0,00 |
| | | | | 83.644 | 0,02 |

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|----|----------|-------------|
| Informatica | | | | | |
| Nebius Group* | NL | USD | 50 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Sanità | | | | | |
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 7.874 | 24.285 | 0,01 |
| | | | | 24.285 | 0,01 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|---------|---------------|-------------|
| Finanziari | | | | | |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 21.082 | 21.083 | 0,01 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 15.812 | 15.812 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 10.541 | 10.541 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 77.716 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 130.916 | 1 | 0,00 |
| | | | | 47.438 | 0,01 |

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| Governativi | | | | | |
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 31.623 | 32.522 | 0,01 |
| | | | | 32.522 | 0,01 |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|---|------|
| Fractions | | | | 5 | 0,00 |
|-----------|--|--|--|---|------|

| | | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 317.985.170) | | | 333.249.863 | 98,01 |
|----------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|

Depositi bancari

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|---------|----------------|-------------|
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 101.378 | 101.378 | 0,03 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 52.797 | 52.797 | 0,02 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 22.136 | 22.136 | 0,01 |
| | | | | 176.311 | 0,05 |

| | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | 333.426.174 | 98,06 |
|-------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------|---------------------------------------|----------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|--------|-----------|-------------|--|--|
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692296 22/05/2025 | 86.549 | 54 | 0,00 | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902593 22/05/2025 | 4.478 | 11 | 0,00 | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13994362 22/05/2025 | 2.895 | 10 | 0,00 | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911698 22/05/2025 | 4.665 | (58) | (0,00) | | |
| | | 17 | 0,00 | | |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------------|-------------|--|--|
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | 27.568.798 | 17.154 | 0,01 | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902470 22/05/2025 | 1.443.779 | 3.569 | 0,00 | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13994500 22/05/2025 | 1.032.331 | 3.388 | 0,00 | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911781 22/05/2025 | 1.447.084 | (18.080) | (0,01) | | |
| | | 6.031 | 0,00 | | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Futures | | | | |
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | 4.072.104 | (278) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | 646.546 | (13.572) | (0,00) |
| | | | (13.850) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 6.604.534 | 1,93 |
| Net Assets | | | 340.022.906 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 61,42 |
| Irlanda | IE | 10,23 |
| Regno Unito | GB | 3,87 |
| Francia | FR | 3,10 |
| Cina | CN | 2,66 |
| Giappone | JP | 2,51 |
| Germania | DE | 2,17 |
| Area di Taiwan | TW | 1,58 |
| Svizzera | CH | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 1,15 |
| India | IN | 1,02 |
| Corea | KR | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,72 |
| Canada | CA | 0,58 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,54 |
| Italia | IT | 0,52 |
| Danimarca | DK | 0,49 |
| Finlandia | FI | 0,37 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Bermuda | BM | 0,20 |
| Belgio | BE | 0,19 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Indonesia | ID | 0,18 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Grecia | GR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Messico | MX | 0,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,11 |
| Filippine | PH | 0,09 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,03 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Arabia Saudita | SA | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,93 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 15.553 | 1.434.842 | 0,79 |
| Cheniere Energy | US | USD | 3.137 | 629.755 | 0,35 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 12.212 | 624.741 | 0,34 |
| Diamondback Energy | US | USD | 4.778 | 554.725 | 0,31 |
| Chevron | US | USD | 3.973 | 471.121 | 0,26 |
| Baker Hughes | US | USD | 14.979 | 462.121 | 0,25 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 6.074 | 176.160 | 0,10 |
| Cameco (US) | CA | USD | 4.336 | 171.285 | 0,09 |
| Shell | GB | GBP | 5.773 | 165.629 | 0,09 |
| EQT | US | USD | 2.619 | 113.959 | 0,06 |
| Galp Energia | PT | EUR | 4.610 | 62.863 | 0,03 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 55.220 | 38.544 | 0,02 |
| Williams | US | USD | 397 | 20.296 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 819 | 18.863 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 31.675 | 14.260 | 0,01 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 16.075 | 12.226 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 8.434 | 10.495 | 0,01 |
| SM Energy | US | USD | 513 | 10.280 | 0,01 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 6.567 | 4.650 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 25.593 | 4.160 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 479 | 3.126 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 2.499 | 2.042 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 28 | 1.447 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 1.081 | 1.047 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 3 | 2 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 84 | 0 | 0,00 |
| | | | | 5.008.639 | 2,76 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|---------|----------------------------|-----------------------|
| NextEra Energy | US | USD | 11.237 | 655.505 | 0,36 |
| Southern | US | USD | 4.859 | 390.904 | 0,22 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 3.012 | 210.735 | 0,12 |
| Exelon | US | USD | 4.813 | 197.566 | 0,11 |
| Duke Energy | US | USD | 1.635 | 175.158 | 0,10 |
| Eversource Energy | US | USD | 2.999 | 156.221 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 7.011 | 139.459 | 0,08 |
| National Grid | GB | GBP | 8.993 | 114.508 | 0,06 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 11.345 | 78.474 | 0,04 |
| E.ON | DE | EUR | 5.088 | 78.435 | 0,04 |
| Centrica | GB | GBP | 34.118 | 64.238 | 0,04 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 4.147 | 54.971 | 0,03 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 14.398 | 51.460 | 0,03 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 115.763 | 44.715 | 0,02 |
| Severn Trent | GB | GBP | 1.046 | 34.319 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 1.450 | 26.367 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 696 | 24.431 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 716 | 23.044 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 501 | 17.143 | 0,01 |
| Fortum | FI | EUR | 605 | 8.918 | 0,00 |
| | | | | 2.546.571 | 1,40 |

Materiali

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Linde | US | USD | 4.694 | 1.871.264 | 1,03 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 19.285 | 608.065 | 0,34 |
| Air Liquide | FR | EUR | 3.314 | 598.334 | 0,33 |
| Symrise | DE | EUR | 2.971 | 301.734 | 0,17 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 2.845 | 291.744 | 0,16 |
| Steel Dynamics | US | USD | 2.152 | 244.768 | 0,13 |
| Ecolab | US | USD | 833 | 181.617 | 0,10 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 2.850 | 149.002 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 3.192 | 117.490 | 0,06 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 12.520 | 114.642 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 4.793 | 106.645 | 0,06 |
| Crown Holdings | US | USD | 926 | 78.737 | 0,04 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 4.132 | 69.432 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 4.762 | 62.951 | 0,03 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 28.619 | 60.283 | 0,03 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 2.250 | 57.459 | 0,03 |
| C. Uyemura | JP | JPY | 855 | 48.599 | 0,03 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 1.692 | 40.355 | 0,02 |
| SIG Group | CH | CHF | 2.222 | 37.845 | 0,02 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 942 | 34.676 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 3.531 | 28.831 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 13.489 | 25.924 | 0,01 |
| Enderavour Mining | GB | GBP | 983 | 23.288 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 2.907 | 22.204 | 0,01 |
| Novonosis Novozymes (B) | DK | DKK | 375 | 21.406 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.629 | 20.477 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 4.390 | 20.325 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 208 | 19.853 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 7.828 | 19.423 | 0,01 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 352 | 18.469 | 0,01 |
| Kuraray | JP | JPY | 1.755 | 18.012 | 0,01 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 927 | 17.861 | 0,01 |
| LANXESS | DE | EUR | 628 | 16.455 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 174 | 16.284 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 18.936 | 15.669 | 0,01 |
| Arkema | FR | EUR | 231 | 15.378 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 773 | 15.358 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 7.456 | 15.160 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 6.263 | 12.733 | 0,01 |
| Holcim | CH | CHF | 128 | 12.576 | 0,01 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 37.016 | 10.313 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Okamoto Industries | JP | JPY | 328 | 10.187 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 444 | 8.440 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 183 | 8.065 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 1.076 | 7.854 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 5.734 | 7.830 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 259 | 6.874 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 2.903 | 6.146 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 2.120 | 5.317 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 179 | 5.297 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.575 | 4.589 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 8.250 | 3.516 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 2.035 | 2.749 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 169 | 2.253 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 3 | 5 | 0,00 |
| | | | | 5.540.763 | 3,05 |

Industriali

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| General Electric (US) | US | USD | 8.463 | 1.493.046 | 0,82 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 2.517 | 1.321.887 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 12.803 | 612.151 | 0,34 |
| Eaton | IE | USD | 2.317 | 590.420 | 0,33 |
| ITT | US | USD | 4.599 | 548.530 | 0,30 |
| FedEx | US | USD | 2.615 | 477.780 | 0,26 |
| Legrand | FR | EUR | 4.640 | 446.870 | 0,25 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 2.178 | 444.766 | 0,25 |
| Rollins | US | USD | 8.715 | 434.530 | 0,24 |
| Cintas | US | USD | 2.333 | 429.501 | 0,24 |
| Safran | FR | EUR | 1.824 | 425.044 | 0,23 |
| Emerson Electric | US | USD | 4.628 | 424.626 | 0,23 |
| Union Pacific | US | USD | 2.250 | 422.416 | 0,23 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 1.589 | 417.285 | 0,23 |
| Hensoldt | DE | EUR | 4.961 | 338.359 | 0,19 |
| CSX | US | USD | 13.253 | 324.893 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 1.558 | 304.678 | 0,17 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 6.129 | 287.502 | 0,16 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 29.877 | 264.916 | 0,15 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 14.698 | 253.728 | 0,14 |
| Genpact | US | USD | 5.829 | 253.500 | 0,14 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 1.465 | 235.773 | 0,13 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.482 | 230.346 | 0,13 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 674 | 226.437 | 0,12 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 19.479 | 194.595 | 0,11 |
| Rexel | FR | EUR | 7.885 | 192.312 | 0,11 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 1.733 | 178.525 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 858 | 173.265 | 0,10 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 2.536 | 171.513 | 0,09 |
| XPO | US | USD | 1.846 | 168.584 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 2.327 | 167.114 | 0,09 |
| Hitachi | JP | JPY | 7.757 | 166.852 | 0,09 |
| Rockwell Automation | US | USD | 736 | 159.181 | 0,09 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.665 | 159.043 | 0,09 |
| IDEX | US | USD | 1.050 | 158.436 | 0,09 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 1.375 | 156.458 | 0,09 |
| Tetra Tech | US | USD | 5.660 | 154.003 | 0,08 |
| AECOM | US | USD | 1.674 | 144.425 | 0,08 |
| 3M | US | USD | 1.172 | 142.167 | 0,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 15.697 | 138.593 | 0,08 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 2.836 | 137.200 | 0,08 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 5.110 | 135.943 | 0,07 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 2.518 | 118.275 | 0,07 |
| nVent Electric | GB | USD | 2.388 | 114.622 | 0,06 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 7.715 | 94.913 | 0,05 |
| Acuty | US | USD | 446 | 94.238 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 1.117 | 93.161 | 0,05 |
| IHI | JP | JPY | 1.284 | 88.137 | 0,05 |
| Veralto | US | USD | 1.043 | 86.870 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 4.525 | 86.215 | 0,05 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 142.115 | 77.064 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 2.066 | 72.648 | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADP | CN | USD | 6.044 | 60.583 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 4.744 | 55.463 | 0,03 |
| Inspirity | US | USD | 965 | 54.231 | 0,03 |
| Vinci | FR | EUR | 436 | 53.397 | 0,03 |
| Miura | JP | JPY | 2.733 | 51.172 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 2.448 | 50.424 | 0,03 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 16.185 | 49.164 | 0,03 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 9.277 | 48.562 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 8.254 | 48.338 | 0,03 |
| Bunzl | GB | GBP | 1.681 | 46.454 | 0,03 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 1.621 | 45.205 | 0,02 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 1.168 | 43.756 | 0,02 |
| Raksul | JP | JPY | 6.142 | 43.401 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 5.013 | 43.344 | 0,02 |
| Experian | IE | GBP | 987 | 43.088 | 0,02 |
| ITOCHU | JP | JPY | 943 | 42.307 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 50 | 42.304 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.105 | 41.431 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 2.908 | 39.289 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 2.202 | 37.216 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 1.724 | 36.231 | 0,02 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 895 | 35.852 | 0,02 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 18.338 | 34.652 | 0,02 |
| DL E&C | KR | KRW | 1.278 | 34.316 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 18.848 | 32.332 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 263 | 28.901 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 526 | 28.031 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 138 | 28.000 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 3.284 | 27.750 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 1.458 | 25.898 | 0,01 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 864 | 24.218 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 153 | 23.925 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 2.969 | 21.766 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 2.457 | 21.140 | 0,01 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 873 | 21.040 | 0,01 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 365 | 20.953 | 0,01 |
| TKH Group | NL | EUR | 584 | 20.254 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 866 | 19.755 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 125 | 18.060 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 85 | 17.832 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 1.497 | 17.810 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 642 | 17.796 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 83 | 17.050 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 914 | 16.690 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 2.544 | 16.512 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 415 | 16.175 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 1.038 | 15.092 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 1.375 | 14.030 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 359 | 10.800 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 3.122 | 10.585 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 109 | 10.495 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 381 | 10.464 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 676 | 10.421 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 133 | 10.065 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 1.048 | 8.525 | 0,00 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 4.288 | 7.894 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 715 | 7.744 | 0,00 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 1.410 | 7.566 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 3.252 | 6.606 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 425 | 5.792 | 0,00 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 454 | 5.057 | 0,00 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 885 | 4.861 | 0,00 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 602 | 3.971 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 256 | 3.586 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 261 | 3.330 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 4.480 | 3.150 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 213 | 2.809 | 0,00 |
| Concentrix | US | USD | 62 | 2.743 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 145 | 2.583 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 110 | 2.379 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 223 | 2.356 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 87 | 2.232 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 397 | 2.090 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 37 | 1.953 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 394 | 757 | 0,00 |
| | | | | 16.774.940 | 9,25 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Apple | US | USD | 39.673 | 7.377.670 | 4,07 |
| Microsoft | US | USD | 20.109 | 6.916.485 | 3,81 |
| NVIDIA | US | USD | 68.467 | 6.429.763 | 3,54 |
| Alphabet (A) | US | USD | 21.859 | 3.028.387 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 6.171 | 2.939.077 | 1,62 |
| Broadcom | US | USD | 11.504 | 1.923.239 | 1,06 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 69.078 | 1.712.209 | 0,94 |
| Alphabet (C) | US | USD | 10.626 | 1.490.864 | 0,82 |
| Salesforce | US | USD | 5.914 | 1.387.632 | 0,76 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 20.412 | 1.096.289 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 3.791 | 967.946 | 0,53 |
| Adobe | US | USD | 2.647 | 866.041 | 0,48 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 22.507 | 769.971 | 0,42 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 11.889 | 765.025 | 0,42 |
| ASML Holding | NL | EUR | 1.269 | 739.163 | 0,41 |
| Oracle | US | USD | 4.448 | 545.065 | 0,30 |
| KLA-Tencor | US | USD | 853 | 518.354 | 0,29 |
| Lam Research | US | USD | 7.901 | 488.255 | 0,27 |
| Analog Devices | US | USD | 2.525 | 425.621 | 0,23 |
| Cadence Design Systems | US | USD | 1.468 | 383.172 | 0,21 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 2.232 | 356.662 | 0,20 |
| Workday (A) | US | USD | 1.668 | 356.445 | 0,20 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 4.175 | 351.291 | 0,19 |
| Scout24 | DE | EUR | 3.233 | 338.458 | 0,19 |
| Datadog (A) | US | USD | 3.746 | 333.824 | 0,18 |
| Autodesk | US | USD | 1.352 | 324.213 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 8.292 | 307.490 | 0,17 |
| Nutanix (A) | US | USD | 5.038 | 301.590 | 0,17 |
| Marvell Technology | US | USD | 5.324 | 267.942 | 0,15 |
| Life360 | US | USD | 6.511 | 240.638 | 0,13 |
| PTC | US | USD | 1.656 | 223.592 | 0,12 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 1.324 | 217.374 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 5.966 | 195.922 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 15.033 | 188.859 | 0,10 |
| Microchip Technology | US | USD | 4.384 | 175.348 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 10.768 | 156.661 | 0,09 |
| Shopify (A) (US) | CA | USD | 1.834 | 153.956 | 0,08 |
| Keyence | JP | JPY | 398 | 146.178 | 0,08 |
| NAVER | KR | KRW | 1.095 | 135.407 | 0,07 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 1.710 | 135.350 | 0,07 |
| Fair Issac | US | USD | 76 | 133.788 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 944 | 132.015 | 0,07 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 1.795 | 99.079 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 17.566 | 98.486 | 0,05 |
| SK Hynix | KR | KRW | 887 | 96.451 | 0,05 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 4.220 | 96.275 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 3.306 | 95.642 | 0,05 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 24.780 | 92.131 | 0,05 |
| Silergy | CN | TWD | 8.334 | 91.663 | 0,05 |
| Dynatrace | US | USD | 1.979 | 80.990 | 0,04 |
| Quanta Computer | TW | TWD | 11.652 | 76.450 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Asustek Computer | TW | TWD | 4.486 | 71.672 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 546 | 71.671 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 4.297 | 70.408 | 0,04 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 8.839 | 64.238 | 0,04 |
| giftee | JP | JPY | 5.818 | 55.393 | 0,03 |
| Western Digital | US | USD | 1.409 | 54.001 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 2.591 | 50.135 | 0,03 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 12.008 | 49.106 | 0,03 |
| F5 Networks | US | USD | 212 | 49.019 | 0,03 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 512 | 48.290 | 0,03 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 1.241 | 47.896 | 0,03 |
| Elastic | US | USD | 594 | 44.558 | 0,02 |
| Rorze | JP | JPY | 4.708 | 41.320 | 0,02 |
| Capgemini | FR | EUR | 281 | 39.248 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 2.680 | 38.204 | 0,02 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 3.143 | 36.462 | 0,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 13.007 | 33.486 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 4.007 | 29.755 | 0,02 |
| Digital Garage | JP | JPY | 1.028 | 28.389 | 0,02 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 1.473 | 27.403 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 17.418 | 25.914 | 0,01 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.971 | 24.534 | 0,01 |
| Accton Technology | TW | TWD | 1.505 | 24.512 | 0,01 |
| Texas Instruments | US | USD | 166 | 23.083 | 0,01 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 48.141 | 22.380 | 0,01 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 3.172 | 22.228 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 1.883 | 20.651 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 5.179 | 20.125 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 7.046 | 19.718 | 0,01 |
| Plaid | JP | JPY | 2.622 | 18.256 | 0,01 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 1.743 | 17.732 | 0,01 |
| MongoDB (A) | US | USD | 107 | 16.070 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 303 | 15.343 | 0,01 |
| ANSYS | US | USD | 54 | 15.043 | 0,01 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 1.333 | 14.596 | 0,01 |
| RS Technologies | JP | JPY | 884 | 14.414 | 0,01 |
| Wiwynn | TW | TWD | 271 | 14.220 | 0,01 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 241 | 14.017 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 726 | 12.688 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 155 | 12.410 | 0,01 |
| Dexerials | JP | JPY | 1.164 | 11.942 | 0,01 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 2.211 | 11.899 | 0,01 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 2.108 | 11.071 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 304 | 10.423 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 632 | 9.642 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 35 | 9.067 | 0,00 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 4.306 | 8.882 | 0,00 |
| Qorvo | US | USD | 140 | 8.519 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 181 | 8.324 | 0,00 |
| Zoom Communications | US | USD | 117 | 7.932 | 0,00 |
| Corning | US | USD | 203 | 7.912 | 0,00 |
| ASMPT | SG | HKD | 1.243 | 7.313 | 0,00 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 348 | 6.907 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 504 | 6.855 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 1.746 | 6.498 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 113 | 6.124 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 60 | 4.961 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 285 | 4.721 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 766 | 4.562 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 1.340 | 4.461 | 0,00 |
| Huntsun Technologies (A) | CN | CNY | 1.373 | 4.315 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 133 | 4.222 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 71 | 3.983 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 54 | 3.850 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 128 | 3.788 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 36 | 3.495 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 6 | 3.441 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 248 | 3.381 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 340 | 3.357 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 50 | 3.185 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 2.010 | 3.001 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 876 | 2.955 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 37 | 2.647 | 0,00 |
| Zhongji Innolight (A) | CN | CNY | 259 | 2.638 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 1.353 | 2.421 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 100 | 2.199 | 0,00 |
| Nice ADR | IL | USD | 16 | 2.195 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 270 | 2.097 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 321 | 1.938 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 141 | 1.922 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 174 | 1.893 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 72 | 1.731 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 8 | 839 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 160 | 422 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 46 | 142 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 1 | 23 | 0,00 |
| | | | | 48.313.081 | 26,63 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 26.770 | 4.288.845 | 2,36 |
| Home Depot | US | USD | 3.667 | 1.153.033 | 0,64 |
| Tesla | US | USD | 4.291 | 1.052.943 | 0,58 |
| NIKE (B) | US | USD | 16.230 | 799.758 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 55.846 | 727.968 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 2.963 | 578.978 | 0,32 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 923 | 450.229 | 0,25 |
| Electronic Arts | US | USD | 3.486 | 445.590 | 0,25 |
| Compass Group | GB | GBP | 14.102 | 417.455 | 0,23 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 7.367 | 413.678 | 0,23 |
| NVR | US | USD | 60 | 373.297 | 0,21 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 1.789 | 364.645 | 0,20 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Omnicon Group | US | USD | 5.144 | 341.299 | 0,19 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 8.034 | 239.150 | 0,13 |
| PulteGroup | US | USD | 2.419 | 216.709 | 0,12 |
| Hermes International | FR | EUR | 86 | 204.925 | 0,11 |
| Service Corp International | US | USD | 2.880 | 201.392 | 0,11 |
| MercadoLibre | UY | USD | 99 | 199.809 | 0,11 |
| Sony Group | JP | JPY | 8.565 | 198.205 | 0,11 |
| Tapestry | US | USD | 2.740 | 168.581 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 1.063 | 165.246 | 0,09 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.691 | 155.722 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 1.768 | 144.533 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 13.662 | 141.819 | 0,08 |
| Sea ADR | SG | USD | 1.145 | 133.781 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 529 | 122.720 | 0,07 |
| Aramark | US | USD | 4.106 | 120.366 | 0,07 |
| Burlington Stores | US | USD | 602 | 116.994 | 0,06 |
| Expedia Group | US | USD | 798 | 108.800 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 1.112 | 104.829 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 7.004 | 101.658 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 15.914 | 96.565 | 0,05 |
| Brunswick | US | USD | 2.411 | 95.942 | 0,05 |
| Yonex | JP | JPY | 6.398 | 92.018 | 0,05 |
| Eternal | IN | INR | 36.374 | 87.575 | 0,05 |
| News (A) | US | USD | 3.159 | 75.041 | 0,04 |
| Prosus | NL | EUR | 1.805 | 73.868 | 0,04 |
| H World Group | CN | HKD | 22.801 | 70.190 | 0,04 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 172 | 69.061 | 0,04 |
| Wendy's | US | USD | 6.218 | 68.360 | 0,04 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 419 | 65.487 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 3.474 | 65.296 | 0,04 |
| Samsonite Group | US | HKD | 41.013 | 64.501 | 0,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.087 | 62.936 | 0,03 |
| Sanrio | JP | JPY | 1.618 | 56.442 | 0,03 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 480 | 56.417 | 0,03 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 3.349 | 56.078 | 0,03 |
| Inforich | JP | JPY | 2.115 | 48.419 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 4.466 | 47.162 | 0,03 |
| Wingstop | US | USD | 209 | 46.951 | 0,03 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 4.363 | 46.772 | 0,03 |
| Moncler | IT | EUR | 859 | 46.431 | 0,03 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 5.494 | 44.719 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 2.796 | 43.852 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 13.712 | 43.478 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 106 | 42.341 | 0,02 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 2.255 | 42.033 | 0,02 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 3.708 | 38.750 | 0,02 |
| Coupang (A) | US | USD | 1.871 | 38.120 | 0,02 |
| Continental | DE | EUR | 531 | 36.316 | 0,02 |
| Cable One | US | USD | 155 | 35.919 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 5.272 | 35.716 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 510 | 35.355 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 378 | 35.330 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 1.170 | 35.299 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 660 | 34.609 | 0,02 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 12.315 | 32.825 | 0,02 |
| Seiko Group | JP | JPY | 1.395 | 32.300 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.168 | 31.692 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 12.349 | 31.428 | 0,02 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 5.522 | 29.605 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 258 | 27.254 | 0,02 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 5.013 | 27.191 | 0,01 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 13.177 | 26.413 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 3.490 | 26.162 | 0,01 |
| IPSOS | FR | EUR | 582 | 24.214 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 2.638 | 23.880 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 1.989 | 23.786 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 3.084 | 23.749 | 0,01 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 922 | 22.446 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 10.418 | 21.836 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 16.826 | 21.394 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 2.481 | 21.225 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 773 | 21.029 | 0,01 |
| Kingsoft | CN | HKD | 4.595 | 20.079 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 408 | 19.026 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 1.066 | 18.833 | 0,01 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 1.057 | 18.525 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 701 | 17.733 | 0,01 |
| Tokyoikeiba | JP | JPY | 671 | 17.377 | 0,01 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 2.102 | 17.152 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 3.872 | 16.660 | 0,01 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 57 | 16.566 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 92 | 15.063 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 1.722 | 10.696 | 0,01 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 493 | 10.472 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 131 | 9.729 | 0,01 |
| IDOM | JP | JPY | 1.125 | 7.621 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 1.108 | 6.956 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 45 | 6.469 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 402 | 6.123 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 1.639 | 5.602 | 0,00 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 164 | 5.029 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 304 | 4.569 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 2.830 | 4.482 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 5.246 | 4.465 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 72 | 3.519 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 31 | 3.267 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 590 | 3.051 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 909 | 3.023 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 153 | 2.994 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 40 | 2.829 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 199 | 2.064 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 130 | 1.652 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 446 | 1.027 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 142 | 995 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 10 | 704 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 8 | 410 | 0,00 |
| | | | | 16.939.497 | 9,34 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Sysco | US | USD | 17.603 | 1.101.816 | 0,61 |
| Coca-Cola | US | USD | 16.972 | 1.080.105 | 0,60 |
| Walmart | US | USD | 12.365 | 1.050.919 | 0,58 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 9.610 | 777.835 | 0,43 |
| Dollar Tree | US | USD | 10.290 | 736.595 | 0,41 |
| Nestle | CH | CHF | 5.621 | 528.002 | 0,29 |
| McCormick | US | USD | 7.543 | 507.169 | 0,28 |
| L'Oreal | FR | EUR | 768 | 297.189 | 0,16 |
| Monster Beverage | US | USD | 5.060 | 265.835 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.859 | 264.472 | 0,15 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 34.957 | 205.685 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 3.505 | 201.219 | 0,11 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 2.355 | 186.357 | 0,10 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 75.247 | 164.318 | 0,09 |
| PepsiCo | US | USD | 1.343 | 159.822 | 0,09 |
| Unilever | GB | GBP | 2.602 | 145.575 | 0,08 |
| Kraft Heinz | US | USD | 4.978 | 127.200 | 0,07 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 16.718 | 103.933 | 0,06 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 1.898 | 99.444 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 3.880 | 95.422 | 0,05 |
| Target | US | USD | 1.086 | 92.112 | 0,05 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 6.666 | 87.453 | 0,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 1.398 | 79.538 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 2.132 | 77.065 | 0,04 |
| JD Health International | CN | HKD | 16.414 | 68.294 | 0,04 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 3.728 | 54.926 | 0,03 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 4.167 | 54.499 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 558 | 53.101 | 0,03 |
| Ajinomoto | JP | USD | 2.894 | 52.007 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | JPY | 1.743 | 48.934 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 826 | 47.602 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 582 | 46.048 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 533 | 40.524 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 446 | 35.106 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 1.520 | 32.416 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 160 | 29.880 | 0,02 |
| Bunge Global | US | USD | 422 | 29.269 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 2.105 | 28.496 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 8.656 | 26.722 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 18.827 | 25.522 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 299 | 23.033 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 1.177 | 22.709 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 441 | 20.652 | 0,01 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 1.391 | 18.215 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 3.924 | 17.948 | 0,01 |
| Kewpie | JP | JPY | 842 | 16.898 | 0,01 |
| Transaction | JP | JPY | 1.033 | 16.229 | 0,01 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 2.047 | 14.553 | 0,01 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 172 | 11.835 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 2.143 | 11.461 | 0,01 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 88 | 10.961 | 0,01 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 90 | 10.834 | 0,01 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 233 | 10.307 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 411 | 8.623 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 2.005 | 6.879 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 206 | 5.231 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.554 | 3.557 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 1.342 | 2.968 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 97 | 2.145 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 273 | 904 | 0,00 |
| | | | | 9.344.368 | 5,15 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 22.442 | 2.020.293 | 1,11 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 31.629 | 1.384.695 | 0,76 |
| Stryker | US | USD | 3.158 | 1.028.636 | 0,57 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.823 | 1.021.953 | 0,56 |
| Zoetis (A) | US | USD | 6.249 | 855.788 | 0,47 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 6.736 | 849.618 | 0,47 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 11.679 | 680.894 | 0,38 |
| Eli Lilly | US | USD | 771 | 605.607 | 0,33 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 1.174 | 601.102 | 0,33 |
| Danaher | US | USD | 2.887 | 502.591 | 0,28 |
| Amgen | US | USD | 1.941 | 491.597 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 1.244 | 468.603 | 0,26 |
| Elevance Health | US | USD | 1.246 | 457.051 | 0,25 |
| Inmed | US | USD | 7.034 | 445.711 | 0,25 |
| Insulet | US | USD | 1.987 | 437.288 | 0,24 |
| Viatis | US | USD | 54.858 | 404.374 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.139 | 328.271 | 0,18 |
| Penumbra | US | USD | 1.221 | 314.965 | 0,17 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 1.218 | 307.880 | 0,17 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 480.416 | 303.370 | 0,17 |
| Lonza Group | CH | CHF | 452 | 285.022 | 0,16 |
| AbbVie | US | USD | 1.632 | 275.656 | 0,15 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 920 | 210.315 | 0,12 |
| Cigna Group | US | USD | 679 | 202.668 | 0,11 |
| HCA Healthcare | US | USD | 625 | 188.785 | 0,10 |
| Novartis | CH | CHF | 1.807 | 181.466 | 0,10 |
| Dexcom | US | USD | 2.653 | 165.742 | 0,09 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 22.846 | 162.791 | 0,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 5.349 | 142.264 | 0,08 |
| Pfizer | US | USD | 5.778 | 123.169 | 0,07 |
| Haleon | GB | GBP | 27.759 | 122.839 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto | | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fresenius | DE | EUR | 2.112 | 88.272 | 0,05 | China Construction Bank (H) | CN | HKD | 166.383 | 120.203 | 0,07 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 24.768 | 75.652 | 0,04 | DNB Bank | NO | NOK | 5.412 | 118.783 | 0,07 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 1.516 | 71.836 | 0,04 | London Stock Exchange Group | GB | GBP | 837 | 114.405 | 0,06 |
| Olympus | JP | JPY | 6.122 | 70.466 | 0,04 | Mizuho Financial Group | JP | JPY | 5.205 | 113.742 | 0,06 |
| TransMedics Group | US | USD | 712 | 57.078 | 0,03 | National Bank of Greece | GR | EUR | 12.153 | 112.946 | 0,06 |
| Structure Therapeutics ADR | US | USD | 2.071 | 49.740 | 0,03 | Societe Generale | FR | EUR | 2.419 | 110.292 | 0,06 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 268 | 49.449 | 0,03 | Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 442 | 102.503 | 0,06 |
| Sanofi | FR | EUR | 509 | 48.818 | 0,03 | Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 2.868 | 100.404 | 0,06 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 7.512 | 45.586 | 0,03 | Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 35.595 | 99.403 | 0,05 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 1.074 | 41.157 | 0,02 | NU Holdings (KY) | BR | USD | 8.425 | 91.130 | 0,05 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 27.785 | 39.232 | 0,02 | Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 139.465 | 84.121 | 0,05 |
| Royalty Pharma | US | USD | 1.335 | 38.405 | 0,02 | Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 90.177 | 82.212 | 0,05 |
| Hoya | JP | JPY | 367 | 37.793 | 0,02 | Comerica | US | USD | 1.605 | 75.541 | 0,04 |
| BeiGene | US | HKD | 1.975 | 35.099 | 0,02 | ASR Nederland | NL | EUR | 1.326 | 73.445 | 0,04 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 103 | 31.688 | 0,02 | Fiserv | US | USD | 449 | 72.621 | 0,04 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 14.329 | 31.423 | 0,02 | Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 6.590 | 72.388 | 0,04 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 3.797 | 28.793 | 0,02 | Standard Bank Group | ZA | ZAR | 6.296 | 69.161 | 0,04 |
| Terumo | JP | JPY | 1.559 | 26.307 | 0,01 | Shriram Finance | IN | INR | 10.200 | 64.936 | 0,04 |
| Glaukos | US | USD | 319 | 26.095 | 0,01 | NN Group | NL | EUR | 1.199 | 64.640 | 0,04 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.916 | 23.748 | 0,01 | ING Groep | NL | EUR | 3.791 | 64.507 | 0,04 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 33.481 | 23.165 | 0,01 | Qatar National Bank | QA | QAR | 15.944 | 64.444 | 0,04 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 1.737 | 22.003 | 0,01 | Credit Saison | JP | JPY | 3.010 | 61.628 | 0,03 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 213 | 21.152 | 0,01 | Swedbank (A) | SE | SEK | 2.668 | 58.402 | 0,03 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 889 | 19.830 | 0,01 | Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 220.267 | 57.020 | 0,03 |
| Tecan Group | CH | CHF | 114 | 19.490 | 0,01 | Voya Financial | US | USD | 1.101 | 56.796 | 0,03 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 9.057 | 18.768 | 0,01 | Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 2.609 | 54.551 | 0,03 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 187 | 17.631 | 0,01 | Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 11.448 | 53.597 | 0,03 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 729 | 17.007 | 0,01 | Travelers | US | USD | 226 | 52.251 | 0,03 |
| Alcon | CH | CHF | 186 | 15.850 | 0,01 | KakaoBank | KR | KRW | 3.790 | 52.152 | 0,03 |
| UCB | BE | EUR | 92 | 14.762 | 0,01 | Asia Commercial Bank | VN | VND | 63.943 | 52.111 | 0,03 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 290 | 14.657 | 0,01 | Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 3.057 | 51.692 | 0,03 |
| GNI Group | JP | JPY | 671 | 9.724 | 0,01 | Concordia Financial Group | MY | JPY | 9.096 | 51.568 | 0,03 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 1.499 | 6.503 | 0,00 | Hong Leong Bank | MY | MYR | 12.480 | 50.884 | 0,03 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 933 | 5.918 | 0,00 | KBC Group | BE | EUR | 623 | 50.539 | 0,03 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 4.577 | 5.256 | 0,00 | Everest Group | BM | USD | 160 | 49.994 | 0,03 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 309 | 4.963 | 0,00 | Nedbank Group | ZA | ZAR | 3.299 | 39.646 | 0,02 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 2.929 | 4.452 | 0,00 | Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 3.060 | 38.707 | 0,02 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 108 | 4.059 | 0,00 | Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 4.065 | 37.842 | 0,02 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 394 | 3.910 | 0,00 | Hamilton Lane (A) | US | USD | 260 | 35.051 | 0,02 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 702 | 3.493 | 0,00 | PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 20.474 | 33.126 | 0,02 |
| Merck | DE | EUR | 22 | 2.635 | 0,00 | Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 132.558 | 29.315 | 0,02 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 2.857 | 2.580 | 0,00 | Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 5.927 | 29.098 | 0,02 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 909 | 2.543 | 0,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 141.669 | 28.752 | 0,02 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 385 | 2.080 | 0,00 | S&P Global | US | USD | 62 | 26.864 | 0,01 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 476 | 1.785 | 0,00 | Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 163 | 26.556 | 0,01 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 3.161 | 905 | 0,00 | Premium Group | JP | JPY | 1.516 | 19.889 | 0,01 |
| | | | | 16.752.762 | 9,23 | Emirates NBD Bank | AE | AED | 3.915 | 19.303 | 0,01 |
| | | | | | | Barclays | GB | GBP | 5.448 | 19.010 | 0,01 |
| | | | | | | Fubon Financial Holding | TW | TWD | 7.774 | 18.073 | 0,01 |
| | | | | | | Aviva | GB | GBP | 2.687 | 17.694 | 0,01 |
| | | | | | | XP (A) | BR | USD | 1.266 | 17.675 | 0,01 |
| | | | | | | Cathay Financial Holding | TW | TWD | 10.764 | 17.361 | 0,01 |
| | | | | | | ORIX | NL | JPY | 889 | 15.636 | 0,01 |
| | | | | | | Adyen | JP | EUR | 10 | 14.674 | 0,01 |
| | | | | | | China Construction Bank (A) | CN | CNY | 11.980 | 13.146 | 0,01 |
| | | | | | | FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 666 | 11.702 | 0,01 |
| | | | | | | CITIC Securities (A) | CN | CNY | 3.544 | 10.736 | 0,01 |
| | | | | | | Huatai Securities (A) | CN | CNY | 5.492 | 10.671 | 0,01 |
| | | | | | | Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 762 | 10.474 | 0,01 |
| | | | | | | Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 4.200 | 10.420 | 0,01 |
| | | | | | | Fidelity National Information Services | US | USD | 142 | 9.783 | 0,01 |
| | | | | | | Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 1.316 | 9.246 | 0,01 |
| | | | | | | Mirae Asset Securities | KR | KRW | 1.250 | 9.122 | 0,01 |
| | | | | | | Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 8.458 | 8.455 | 0,00 |
| | | | | | | Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 9.222 | 5.295 | 0,00 |
| | | | | | | Worldline (FR) | FR | EUR | 850 | 4.137 | 0,00 |
| | | | | | | Nexi | IT | EUR | 756 | 3.891 | 0,00 |
| | | | | | | Tryg | DK | DKK | 167 | 3.518 | 0,00 |
| | | | | | | CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 3.383 | 3.383 | 0,00 |
| | | | | | | Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 74 | 3.267 | 0,00 |
| | | | | | | Kakaopay | KR | KRW | 160 | 3.126 | 0,00 |
| | | | | | | Storebrand (A) | NO | NOK | 287 | 3.043 | 0,00 |
| | | | | | | Banca Mediolanum | IT | EUR | 192 | 2.514 | 0,00 |
| | | | | | | Aegon | NL | EUR | 410 | 2.308 | 0,00 |
| | | | | | | Wise | GB | GBP | 137 | 1.575 | 0,00 |
| | | | | | | Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 1.307 | 1.110 | 0,00 |
| | | | | | | Kasikornbank (F) | TH | THB | 253 | 1.062 | 0,00 |
| | | | | | | Nasdaq | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| | | | | | | Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| | | | | | | iA Financial | CA | CAD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Wintrust Financial | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Raymond James Financial | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Brown & Brown | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Brookfield | CA | CAD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | | | Robinhood Markets | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | Moody's | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | M&T Bank | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | Hartford Insurance Group | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | First Horizon | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | BOK Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | American Express | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | FNB | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | | | China International Capital (H) | CN | HKD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | | | Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | | | | | | 43.337.061 | 23,88 | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Welltower REIT | US | USD | 5.614 | 753.502 | 0,42 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 5.292 | 741.250 | 0,41 |
| Prologis REIT | US | USD | 7.225 | 642.288 | 0,35 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 3.713 | 517.299 | 0,29 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 3.426 | 371.084 | 0,20 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 118.189 | 184.073 | 0,10 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 580 | 123.194 | 0,07 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 1.064 | 106.121 | 0,06 |
| KE Holdings | CN | HKD | 11.096 | 66.269 | 0,04 |
| CoStar Group | US | USD | 967 | 64.241 | 0,04 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 3.287 | 59.016 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 694 | 42.525 | 0,02 |
| China Resources Land | HK | HKD | 13.564 | 40.065 | 0,02 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 329 | 35.060 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 18.096 | 21.232 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 6.489 | 20.393 | 0,01 |
| Katitas | JP | JPY | 1.569 | 19.994 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 643 | 18.789 | 0,01 |
| Relo Group | JP | JPY | 1.111 | 12.878 | 0,01 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 130 | 12.000 | 0,01 |
| Arealink | JP | JPY | 850 | 11.479 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 1.287 | 11.214 | 0,01 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 304 | 9.961 | 0,01 |
| JINUSHI | JP | JPY | 546 | 6.919 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 2.622 | 3.291 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 1.831 | 2.432 | 0,00 |
| | | | | 3.896.569 | 2,15 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 105 | 1.924.842 | 1,06 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 4 | 62.749 | 0,03 |
| | | | | 1.987.591 | 1,10 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 821 | 4.808 | 0,00 |
| | | | | 4.808 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Netflix | US | USD | 1.343 | 1.326.141 | 0,73 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 3.388 | 733.108 | 0,40 |
| Walt Disney | US | USD | 7.316 | 580.392 | 0,32 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 3.745 | 432.975 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 285 | 151.619 | 0,08 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 6.583 | 127.608 | 0,07 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 3.353 | 105.966 | 0,06 |
| KT | KR | KRW | 3.044 | 97.801 | 0,05 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 40.015 | 94.311 | 0,05 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 6.126 | 79.508 | 0,04 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 6.658 | 70.180 | 0,04 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 3.878 | 64.841 | 0,04 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 13.487 | 44.484 | 0,02 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 931 | 43.762 | 0,02 |
| KDDI | JP | JPY | 1.758 | 27.452 | 0,02 |
| AT&T | US | USD | 1.098 | 26.623 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 3.276 | 25.418 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 7.106 | 22.189 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 662 | 21.135 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 1.075 | 17.553 | 0,01 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 3.751 | 15.279 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 438 | 14.743 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 75.977 | 10.528 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 238 | 6.161 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 181 | 4.842 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 15.103 | 4.831 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 3.899 | 1.241 | 0,00 |
| | | | | 4.150.691 | 2,29 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Repsol | ES | EUR | 203 | 2.190 | 0,00 |
| | | | | 2.190 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 18.394 | 83.101 | 0,05 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 12.923 | 30.356 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 2.698 | 21.149 | 0,01 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 134.606 | 0,07 |
| Industriali | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 12.405 | 257.766 | 0,14 |
| Ferrovial | NL | EUR | 2.573 | 110.342 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 7.826 | 51.970 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 1.309 | 36.443 | 0,02 |
| WEG | BR | BRL | 4.857 | 34.376 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 1.371 | 24.336 | 0,01 |
| Fluidra | ES | EUR | 1.128 | 22.930 | 0,01 |
| Embraer | BR | BRL | 1.388 | 14.014 | 0,01 |
| | | | | 552.177 | 0,30 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 4.988 | 345.098 | 0,19 |
| HBX Group International | ES | EUR | 32.364 | 249.529 | 0,14 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 2.585 | 122.097 | 0,07 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.553 | 82.077 | 0,05 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 4.176 | 23.175 | 0,01 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 5.300 | 11.956 | 0,01 |
| | | | | 833.932 | 0,46 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 516 | 48.150 | 0,03 |
| Arca Continental | MX | MXN | 6 | 55 | 0,00 |
| | | | | 48.205 | 0,03 |
| Sanità | | | | | |
| Rede D'O'r Sao Luiz | BR | BRL | 3.953 | 19.600 | 0,01 |
| | | | | 19.600 | 0,01 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 21.321 | 126.113 | 0,07 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 18.629 | 115.167 | 0,06 |
| Bankinter | ES | EUR | 11.242 | 115.114 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 43.228 | 88.959 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 14.510 | 85.558 | 0,05 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentina | ES | EUR | 3.146 | 37.945 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 4.986 | 37.275 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 3.179 | 32.821 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 5.983 | 26.738 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 11.490 | 23.888 | 0,01 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 2.047 | 4.376 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 1.680 | 3.575 | 0,00 |
| | | | | 697.529 | 0,38 |
| Immobiliare | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 5.091 | 12.210 | 0,01 |
| | | | | 12.210 | 0,01 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Shandong Snrc Funci Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 4.489 | 9.127 | 0,01 |
| BNP (Shandong Snrc Funci Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 1.094 | 2.224 | 0,00 |
| HSBC (Shandong Snrc Funci Mtrl (A)) ELN 16/05/2025 | CN | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 11.352 | 0,01 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 580 | 20.683 | 0,01 |
| | | | | 20.683 | 0,01 |
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 14.097 | 14.092 | 0,01 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 11.277 | 11.260 | 0,01 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 8.458 | 8.455 | 0,00 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 7.048 | 7.029 | 0,00 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 7.048 | 7.020 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 7.048 | 7.017 | 0,00 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 6.766 | 6.766 | 0,00 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 6.766 | 6.758 | 0,00 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 6.766 | 6.755 | 0,00 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 6.766 | 6.699 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 6.203 | 6.182 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.641 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 5.639 | 5.640 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.640 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.640 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 5.639 | 5.638 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 5.639 | 5.637 | 0,00 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 5.639 | 5.637 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.637 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.636 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.636 | 0,00 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 5.639 | 5.636 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 5.639 | 5.635 | 0,00 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.635 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 5.639 | 5.634 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 5.639 | 5.634 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.632 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.632 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.632 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 5.639 | 5.632 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.632 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.631 | 0,00 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.629 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.629 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.629 | 0,00 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.628 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 5.639 | 5.628 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.627 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 5.639 | 5.627 | 0,00 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 5.639 | 5.627 | 0,00 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.627 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 5.639 | 5.626 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 5.639 | 5.626 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.626 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.626 | 0,00 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 5.639 | 5.625 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.623 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.623 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 5.639 | 5.622 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 5.639 | 5.622 | 0,00 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 5.639 | 5.620 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.617 | 0,00 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.617 | 0,00 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.617 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 5.639 | 5.616 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.615 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.614 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 5.639 | 5.613 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.613 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 5.639 | 5.612 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.612 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 5.639 | 5.611 | 0,00 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 5.639 | 5.611 | 0,00 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.611 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 5.639 | 5.610 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.609 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.609 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 5.639 | 5.603 | 0,00 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.587 | 0,00 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 5.639 | 5.584 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 5.639 | 5.579 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 5.639 | 5.577 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 5.357 | 5.350 | 0,00 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 5.075 | 5.060 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 5.075 | 5.049 | 0,00 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 4.511 | 4.512 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 4.511 | 4.509 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 4.511 | 4.507 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 4.229 | 4.216 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 4.229 | 4.211 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 4.229 | 4.210 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 3.947 | 3.929 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 3.947 | 3.912 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.828 | 0,00 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.820 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 2.819 | 2.819 | 0,00 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 2.819 | 2.819 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.819 | 0,00 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 2.819 | 2.819 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.819 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 2.819 | 2.818 | 0,00 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.818 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.817 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 2.819 | 2.817 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 2.819 | 2.815 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 2.819 | 2.814 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 2.819 | 2.814 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 2.819 | 2.814 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.814 | 0,00 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.814 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 2.819 | 2.814 | 0,00 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 2.819 | 2.813 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.813 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 2.819 | 2.813 | 0,00 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.813 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 2.819 | 2.813 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 2.819 | 2.812 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 2.819 | 2.812 | 0,00 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 2.819 | 2.812 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.810 | 0,00 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 2.819 | 2.809 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 2.819 | 2.808 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 2.819 | 2.808 | 0,00 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.808 | 0,00 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.808 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.807 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.806 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 2.819 | 2.806 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 2.819 | 2.791 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 2.819 | 2.783 | 0,00 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 2.255 | 2.250 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 1.692 | 1.691 | 0,00 |
| | | | | 723.623 | 0,40 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 252.528 | 2 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 144.509 | 1 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 4.367 | 59.304 | 0,03 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 29.477 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 45 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 36 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 1.845 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 619 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 165.561 | 0 | 0,00 |
| | | | | 59.304 | 0,03 |
| Informatica | | | | | |
| Nebius Group* | NL | USD | 27 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 4.195 | 12.938 | 0,01 |
| | | | | 12.938 | 0,01 |
| Finanziari | | | | | |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 11.277 | 11.278 | 0,01 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 8.458 | 8.458 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 5.639 | 5.639 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 72.467 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 42.978 | 0 | 0,00 |
| | | | | 25.376 | 0,01 |
| Governativi | | | | | |
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 16.916 | 17.397 | 0,01 |
| | | | | 17.397 | 0,01 |
| Fractions | | | | | |
| | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo EUR 169.683.273) | | | | 177.768.463 | 97,97 |
| Depositi bancari | | | | | |
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 54.230 | 54.230 | 0,03 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 28.243 | 28.243 | 0,02 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 11.841 | 11.841 | 0,01 |
| | | | | 94.314 | 0,05 |
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | 177.862.777 | 98,03 |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | | | 24.900.367 | 15.494 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902470 22/05/2025 | | | 1.336.231 | 3.303 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13676900 22/05/2025 | | | 1.145.263 | 557 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911781 22/05/2025 | | | 881.523 | (11.014) | (0,01) |
| | | | | 8.340 | 0,00 |
| Futures | | | | | |
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | | 2.171.376 | (148) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | | 344.759 | (7.237) | (0,00) |
| | | | | (7.385) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 3.581.745 | 1,97 |
| Net Assets | | | | 181.445.477 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 61,33 |
| Irlanda | IE | 10,28 |
| Regno Unito | GB | 3,86 |
| Francia | FR | 3,10 |
| Cina | CN | 2,67 |
| Giappone | JP | 2,52 |
| Germania | DE | 2,17 |
| Area di Taiwan | TW | 1,58 |
| Svizzera | CH | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 1,15 |
| India | IN | 1,03 |
| Corea | KR | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,72 |
| Canada | CA | 0,58 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,54 |
| Italia | IT | 0,52 |
| Danimarca | DK | 0,49 |
| Finlandia | FI | 0,37 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Bermuda | BM | 0,20 |
| Belgio | BE | 0,19 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Indonesia | ID | 0,18 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Grecia | GR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Messico | MX | 0,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,11 |
| Filippine | PH | 0,09 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,03 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Arabia Saudita | SA | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,97 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 11.675 | 1.077.073 | 0,79 |
| Cheniere Energy | US | USD | 2.355 | 472.832 | 0,35 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 9.158 | 468.513 | 0,34 |
| Diamondback Energy | US | USD | 3.588 | 416.518 | 0,31 |
| Chevron | US | USD | 2.982 | 353.590 | 0,26 |
| Baker Hughes | US | USD | 11.245 | 346.937 | 0,26 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 4.559 | 132.213 | 0,10 |
| Cameco (US) | CA | USD | 3.257 | 128.651 | 0,09 |
| Shell | GB | GBP | 4.330 | 124.227 | 0,09 |
| EQT | US | USD | 1.966 | 85.530 | 0,06 |
| Galp Energia | PT | EUR | 3.458 | 47.150 | 0,03 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 41.395 | 28.894 | 0,02 |
| Williams | US | USD | 298 | 15.233 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 615 | 14.157 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 23.745 | 10.690 | 0,01 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 12.051 | 9.165 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 6.322 | 7.867 | 0,01 |
| SM Energy | US | USD | 385 | 7.715 | 0,01 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 4.923 | 3.486 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 19.185 | 3.119 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 358 | 2.333 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 1.873 | 1.531 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 21 | 1.080 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 810 | 785 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 2 | 1 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 63 | 0 | 0,00 |
| | | | | 3.759.290 | 2,76 |

Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| NextEra Energy | US | USD | 8.433 | 491.976 | 0,36 |
| Southern | US | USD | 3.647 | 293.385 | 0,22 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 2.261 | 158.163 | 0,12 |
| Exelon | US | USD | 3.612 | 148.279 | 0,11 |
| Duke Energy | US | USD | 1.227 | 131.461 | 0,10 |
| Eversource Energy | US | USD | 2.251 | 117.248 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 5.258 | 104.599 | 0,08 |
| National Grid | GB | GBP | 6.745 | 85.885 | 0,06 |
| E.ON | DE | EUR | 3.816 | 58.829 | 0,04 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 8.505 | 58.828 | 0,04 |
| Centrica | GB | GBP | 25.589 | 48.181 | 0,04 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 3.110 | 41.230 | 0,03 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 10.794 | 38.577 | 0,03 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 86.782 | 33.520 | 0,02 |
| Sewern Trent | GB | GBP | 785 | 25.740 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 1.087 | 19.776 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 522 | 18.324 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 537 | 17.284 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 376 | 12.858 | 0,01 |
| Fortum | FI | EUR | 454 | 6.689 | 0,00 |
| | | | | 1.910.832 | 1,40 |

Materiali

| | | | | | |
|-------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Linde | US | USD | 3.523 | 1.404.527 | 1,03 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 14.482 | 456.628 | 0,34 |
| Air Liquide | FR | EUR | 2.485 | 448.711 | 0,33 |
| Symrise | DE | EUR | 2.228 | 226.262 | 0,17 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 2.137 | 219.127 | 0,16 |
| Steel Dynamics | US | USD | 1.615 | 183.706 | 0,14 |
| Ecolab | US | USD | 625 | 136.309 | 0,10 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 2.138 | 111.757 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 2.396 | 88.180 | 0,06 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 9.378 | 85.874 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 3.597 | 80.041 | 0,06 |
| Crown Holdings | US | USD | 695 | 59.094 | 0,04 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 3.080 | 51.751 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 3.549 | 46.919 | 0,03 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 21.454 | 45.191 | 0,03 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 1.681 | 42.911 | 0,03 |
| C. Uyemura | JP | JPY | 640 | 36.403 | 0,03 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 1.269 | 30.267 | 0,02 |
| SIG Group | CH | CHF | 1.666 | 28.385 | 0,02 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 706 | 25.995 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 2.648 | 21.624 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 10.112 | 19.434 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 737 | 17.467 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 2.181 | 16.653 | 0,01 |
| Novonesis Novozymes (B) | DK | DKK | 281 | 16.055 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 3.293 | 15.245 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.203 | 15.126 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 156 | 14.891 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 5.868 | 14.560 | 0,01 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 264 | 13.834 | 0,01 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 694 | 13.379 | 0,01 |
| Kuraray | JP | JPY | 1.296 | 13.305 | 0,01 |
| LANXESS | DE | EUR | 471 | 12.342 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 131 | 12.221 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 14.195 | 11.746 | 0,01 |
| Arkema | FR | EUR | 173 | 11.534 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 580 | 11.513 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 5.557 | 11.300 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 4.668 | 9.491 | 0,01 |
| Holcim | CH | CHF | 96 | 9.432 | 0,01 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 27.749 | 7.731 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Okamoto Industries | JP | JPY | 246 | 7.631 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 328 | 6.235 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 137 | 6.049 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 807 | 5.891 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 4.299 | 5.870 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 191 | 5.078 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 2.176 | 4.607 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 1.589 | 3.986 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 134 | 3.968 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.180 | 3.440 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 6.184 | 2.636 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 1.526 | 2.061 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 127 | 1.689 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 2 | 4 | 0,00 |
| | | | | 4.156.066 | 3,06 |

Industriali

| | | | | | |
|--------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| General Electric (US) | US | USD | 6.353 | 1.120.735 | 0,82 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 1.889 | 992.330 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 9.601 | 459.070 | 0,34 |
| Eaton | IE | USD | 1.740 | 443.236 | 0,33 |
| ITT | US | USD | 3.451 | 411.688 | 0,30 |
| FedEx | US | USD | 1.963 | 358.711 | 0,26 |
| Legrand | FR | EUR | 3.480 | 335.115 | 0,25 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 1.633 | 333.551 | 0,25 |
| Rollins | US | USD | 6.546 | 326.372 | 0,24 |
| Cintas | US | USD | 1.752 | 322.583 | 0,24 |
| Safran | FR | EUR | 1.368 | 318.751 | 0,23 |
| Emerson Electric | US | USD | 3.474 | 318.695 | 0,23 |
| Union Pacific | US | USD | 1.690 | 317.273 | 0,23 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 1.193 | 313.185 | 0,23 |
| Hensoldt | DE | EUR | 3.720 | 253.725 | 0,19 |
| CSX | US | USD | 9.947 | 243.842 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 1.170 | 228.670 | 0,17 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 4.596 | 215.603 | 0,16 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 22.404 | 198.652 | 0,15 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 11.022 | 190.271 | 0,14 |
| Genpact | US | USD | 4.375 | 190.260 | 0,14 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 1.099 | 176.955 | 0,13 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.111 | 172.737 | 0,13 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 506 | 170.075 | 0,13 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 14.619 | 145.894 | 0,11 |
| Rexel | FR | EUR | 5.913 | 144.217 | 0,11 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 1.298 | 133.725 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 643 | 129.954 | 0,10 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 1.902 | 128.490 | 0,09 |
| XPO | US | USD | 1.386 | 126.599 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 1.746 | 125.424 | 0,09 |
| Hitachi | JP | JPY | 5.782 | 124.367 | 0,09 |
| Rockwell Automation | US | USD | 552 | 119.470 | 0,09 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.249 | 119.288 | 0,09 |
| IDEX | US | USD | 789 | 119.000 | 0,09 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 1.032 | 117.426 | 0,09 |
| Tetra Tech | US | USD | 4.248 | 115.584 | 0,08 |
| AECOM | US | USD | 1.256 | 108.396 | 0,08 |
| 3M | US | USD | 880 | 106.700 | 0,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 11.700 | 103.306 | 0,08 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 2.118 | 102.489 | 0,08 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 3.832 | 101.962 | 0,07 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 1.890 | 88.769 | 0,07 |
| nVent Electric | GB | USD | 1.792 | 86.027 | 0,06 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 5.769 | 70.964 | 0,05 |
| Acuty | US | USD | 335 | 70.714 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 838 | 69.920 | 0,05 |
| IHI | JP | JPY | 962 | 66.020 | 0,05 |
| Veralto | US | USD | 783 | 65.198 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 3.394 | 64.664 | 0,05 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 106.536 | 57.770 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 1.550 | 54.489 | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 4.511 | 45.217 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 3.558 | 41.599 | 0,03 |
| Inspirity | US | USD | 725 | 40.702 | 0,03 |
| Vinci | FR | EUR | 327 | 40.049 | 0,03 |
| Miura | JP | JPY | 2.047 | 38.331 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 1.834 | 37.770 | 0,03 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 12.123 | 36.826 | 0,03 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 6.954 | 36.404 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 6.152 | 36.028 | 0,03 |
| Bunzl | GB | GBP | 1.261 | 34.842 | 0,03 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 1.216 | 33.905 | 0,02 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 875 | 32.776 | 0,02 |
| Raksul | JP | JPY | 4.600 | 32.510 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 3.758 | 32.492 | 0,02 |
| Experian | IE | GBP | 740 | 32.317 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 38 | 31.729 | 0,02 |
| ITOCHU | JP | JPY | 696 | 31.252 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 828 | 31.075 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 2.183 | 29.488 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 1.649 | 27.877 | 0,02 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 671 | 26.890 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 1.274 | 26.764 | 0,02 |
| Tuohi Car | CN | HKD | 13.668 | 25.828 | 0,02 |
| DL E&C | KR | KRW | 958 | 25.725 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 14.130 | 24.238 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 197 | 21.677 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 104 | 21.001 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 394 | 20.997 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 2.465 | 20.827 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 1.092 | 19.399 | 0,01 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 648 | 18.155 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 115 | 17.956 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 2.224 | 16.304 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 1.844 | 15.866 | 0,01 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 655 | 15.772 | 0,01 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 274 | 15.715 | 0,01 |
| TKH Group | NL | EUR | 438 | 15.191 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 640 | 14.593 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 94 | 13.554 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 64 | 13.384 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 1.121 | 13.341 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 481 | 13.330 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 62 | 12.797 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 686 | 12.518 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 1.907 | 12.378 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 311 | 12.116 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 778 | 11.305 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 1.016 | 10.364 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 269 | 8.100 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 2.341 | 7.935 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 81 | 7.833 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 281 | 7.730 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 500 | 7.698 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 99 | 7.512 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 785 | 6.385 | 0,00 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 3.214 | 5.918 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 535 | 5.801 | 0,00 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 1.057 | 5.672 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 2.438 | 4.952 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 318 | 4.344 | 0,00 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 340 | 3.791 | 0,00 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 664 | 3.644 | 0,00 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 451 | 2.977 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 192 | 2.689 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 195 | 2.494 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 3.359 | 2.361 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 159 | 2.096 | 0,00 |
| Concentrix | US | USD | 46 | 2.047 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 108 | 1.936 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 82 | 1.776 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 166 | 1.758 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 65 | 1.672 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 298 | 1.567 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 28 | 1.457 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 296 | 567 | 0,00 |
| | | | | 12.582.797 | 9,25 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Apple | US | USD | 29.779 | 5.537.690 | 4,07 |
| Microsoft | US | USD | 15.093 | 5.191.469 | 3,82 |
| NVIDIA | US | USD | 51.393 | 4.826.369 | 3,55 |
| Alphabet (A) | US | USD | 16.409 | 2.273.400 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 4.631 | 2.205.798 | 1,62 |
| Broadcom | US | USD | 8.634 | 1.443.449 | 1,06 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 51.643 | 1.280.061 | 0,94 |
| Alphabet (C) | US | USD | 7.975 | 1.118.939 | 0,82 |
| Salesforce | US | USD | 4.440 | 1.041.729 | 0,77 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 15.260 | 819.557 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 2.843 | 725.904 | 0,53 |
| Adobe | US | USD | 1.987 | 650.153 | 0,48 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 16.810 | 575.089 | 0,42 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 8.923 | 574.145 | 0,42 |
| ASML Holding | NL | EUR | 952 | 554.323 | 0,41 |
| Oracle | US | USD | 3.339 | 409.088 | 0,30 |
| KLA-Tencor | US | USD | 640 | 389.040 | 0,29 |
| Lam Research | US | USD | 5.929 | 366.404 | 0,27 |
| Analog Devices | US | USD | 1.897 | 319.680 | 0,24 |
| Cadence Design Systems | US | USD | 1.103 | 287.797 | 0,21 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 1.674 | 267.587 | 0,20 |
| Workday (A) | US | USD | 1.252 | 267.441 | 0,20 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 3.133 | 263.654 | 0,19 |
| Scout24 | DE | EUR | 2.424 | 253.809 | 0,19 |
| Datadog (A) | US | USD | 2.811 | 250.545 | 0,18 |
| Autodesk | US | USD | 1.014 | 243.275 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 6.200 | 229.917 | 0,17 |
| Nutanix (A) | US | USD | 3.784 | 226.522 | 0,17 |
| Marvell Technology | US | USD | 3.995 | 201.060 | 0,15 |
| Life360 | US | USD | 4.887 | 180.606 | 0,13 |
| PTC | US | USD | 1.242 | 167.802 | 0,12 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 994 | 163.146 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 4.473 | 146.897 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 11.215 | 140.896 | 0,10 |
| Microchip Technology | US | USD | 3.287 | 131.492 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 8.075 | 117.478 | 0,09 |
| Shopify (A) (US) | CA | USD | 1.378 | 115.635 | 0,09 |
| Keyence | JP | JPY | 297 | 109.121 | 0,08 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 1.283 | 101.539 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 819 | 101.291 | 0,07 |
| Fair Issac | US | USD | 57 | 100.412 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 708 | 99.056 | 0,07 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 1.347 | 74.331 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 13.168 | 73.830 | 0,05 |
| SK Hynix | KR | KRW | 665 | 72.304 | 0,05 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 3.145 | 71.758 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 2.477 | 71.666 | 0,05 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 18.576 | 69.066 | 0,05 |
| Silergy | CN | TWD | 6.213 | 68.333 | 0,05 |
| Dynatrace | US | USD | 1.486 | 60.785 | 0,04 |
| Quanta Computer | TW | TWD | 8.735 | 57.311 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Asustek Computer | TW | TWD | 3.363 | 53.729 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 407 | 53.370 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 3.219 | 52.739 | 0,04 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 6.588 | 47.880 | 0,04 |
| giftee | JP | JPY | 4.358 | 41.492 | 0,03 |
| Western Digital | US | USD | 1.056 | 40.464 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 1.917 | 37.094 | 0,03 |
| F5 Networks | US | USD | 159 | 36.790 | 0,03 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 8.995 | 36.783 | 0,03 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 384 | 36.172 | 0,03 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 930 | 35.877 | 0,03 |
| Elastic | US | USD | 446 | 33.409 | 0,02 |
| Rorze | JP | JPY | 3.526 | 30.951 | 0,02 |
| Capgemini | FR | EUR | 210 | 29.410 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 2.009 | 28.640 | 0,02 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 2.354 | 27.312 | 0,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 9.751 | 25.102 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 2.991 | 22.207 | 0,02 |
| Digital Garage | JP | JPY | 767 | 21.178 | 0,02 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 1.103 | 20.527 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 13.048 | 19.411 | 0,01 |
| Accton Technology | TW | TWD | 1.129 | 18.375 | 0,01 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.459 | 18.155 | 0,01 |
| Texas Instruments | US | USD | 124 | 17.228 | 0,01 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 36.089 | 16.777 | 0,01 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 2.376 | 16.650 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 1.411 | 15.469 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 3.882 | 15.087 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 5.282 | 14.781 | 0,01 |
| Plaid | JP | JPY | 1.964 | 13.675 | 0,01 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 1.293 | 13.146 | 0,01 |
| MongoDB (A) | US | USD | 80 | 11.994 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 226 | 11.451 | 0,01 |
| ANSYS | US | USD | 40 | 11.227 | 0,01 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 998 | 10.933 | 0,01 |
| RS Technologies | JP | JPY | 662 | 10.797 | 0,01 |
| Wiwynn | TW | TWD | 203 | 10.660 | 0,01 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 181 | 10.508 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 542 | 9.470 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 116 | 9.262 | 0,01 |
| Dexerials | JP | JPY | 872 | 8.945 | 0,01 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 1.656 | 8.913 | 0,01 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 1.580 | 8.299 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 228 | 7.814 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 474 | 7.228 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 26 | 6.767 | 0,00 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 3.228 | 6.658 | 0,00 |
| Qorvo | US | USD | 105 | 6.358 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 135 | 6.240 | 0,00 |
| Zoom Communications | US | USD | 88 | 5.920 | 0,00 |
| Corning | US | USD | 151 | 5.905 | 0,00 |
| ASMPT | SG | HKD | 928 | 5.458 | 0,00 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 260 | 5.155 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 225 | 5.064 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 1.309 | 4.871 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 84 | 4.571 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 45 | 3.719 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 213 | 3.524 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 572 | 3.405 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 1.000 | 3.330 | 0,00 |
| Huntsun Technologies (A) | CN | CNY | 1.029 | 3.235 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 99 | 3.151 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 53 | 2.973 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 41 | 2.873 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 95 | 2.827 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 27 | 2.608 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 5 | 2.568 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 185 | 2.523 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 255 | 2.518 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 38 | 2.377 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 1.500 | 2.240 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 657 | 2.215 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 27 | 1.985 | 0,00 |
| Zhongji Innolight (A) | CN | CNY | 194 | 1.978 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 1.010 | 1.807 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 75 | 1.641 | 0,00 |
| Nice ADR | IL | USD | 12 | 1.638 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 201 | 1.565 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 239 | 1.446 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 105 | 1.435 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 130 | 1.413 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 54 | 1.292 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 6 | 629 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 120 | 315 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 35 | 106 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 1 | 17 | 0,00 |
| | | | | 36.242.350 | 26,65 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 20.094 | 3.219.267 | 2,37 |
| Home Depot | US | USD | 2.752 | 865.386 | 0,64 |
| Tesla | US | USD | 3.221 | 790.266 | 0,58 |
| NIKE (B) | US | USD | 12.182 | 600.316 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 41.745 | 544.154 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 2.224 | 434.540 | 0,32 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 692 | 337.638 | 0,25 |
| Electronic Arts | US | USD | 2.618 | 334.636 | 0,25 |
| Compass Group | GB | GBP | 10.575 | 313.047 | 0,23 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 5.529 | 310.478 | 0,23 |
| NVR | US | USD | 45 | 280.315 | 0,21 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 1.342 | 273.677 | 0,20 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Omnicon Group | US | USD | 3.860 | 256.156 | 0,19 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 6.018 | 179.137 | 0,13 |
| PulteGroup | US | USD | 1.816 | 162.647 | 0,12 |
| Hermes International | FR | EUR | 64 | 153.677 | 0,11 |
| Service Corp International | US | USD | 2.161 | 151.151 | 0,11 |
| MercadoLibre | UY | USD | 75 | 149.963 | 0,11 |
| Sony Group | JP | JPY | 6.383 | 147.710 | 0,11 |
| Tapestry | US | USD | 2.056 | 126.525 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 797 | 123.940 | 0,09 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.267 | 116.737 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 1.327 | 108.476 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 10.202 | 105.906 | 0,08 |
| Sea ADR | SG | USD | 854 | 99.714 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 397 | 91.997 | 0,07 |
| Aramark | US | USD | 3.081 | 90.338 | 0,07 |
| Burlington Stores | US | USD | 452 | 87.808 | 0,06 |
| Expedia Group | US | USD | 599 | 81.658 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 830 | 78.290 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 5.232 | 75.938 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 11.876 | 72.059 | 0,05 |
| Brunswick | US | USD | 1.809 | 72.007 | 0,05 |
| Yonex | JP | JPY | 4.792 | 68.927 | 0,05 |
| Eternal | IN | INR | 27.111 | 65.274 | 0,05 |
| News (A) | US | USD | 2.371 | 56.320 | 0,04 |
| Prosus | NL | EUR | 1.354 | 55.403 | 0,04 |
| H World Group | CN | HKD | 17.030 | 52.425 | 0,04 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 129 | 51.798 | 0,04 |
| Wendy's | US | USD | 4.667 | 51.306 | 0,04 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 315 | 49.150 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 2.602 | 48.919 | 0,04 |
| Samsonite Group | US | HKD | 30.569 | 48.076 | 0,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 810 | 46.910 | 0,03 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 360 | 42.293 | 0,03 |
| Sanrio | JP | JPY | 1.212 | 42.278 | 0,03 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 2.474 | 41.425 | 0,03 |
| Inforich | JP | JPY | 1.584 | 36.268 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 3.345 | 35.327 | 0,03 |
| Wingstop | US | USD | 157 | 35.238 | 0,03 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 3.271 | 35.062 | 0,03 |
| Moncler | IT | EUR | 644 | 34.825 | 0,03 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 4.120 | 33.541 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 2.094 | 32.847 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 10.221 | 32.406 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 79 | 31.778 | 0,02 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 1.689 | 31.485 | 0,02 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 2.778 | 29.026 | 0,02 |
| Coupang (A) | US | USD | 1.404 | 28.610 | 0,02 |
| Continental | DE | EUR | 398 | 27.239 | 0,02 |
| Cable One | US | USD | 117 | 26.958 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 3.951 | 26.766 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 382 | 26.535 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 284 | 26.498 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 872 | 26.310 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 495 | 25.958 | 0,02 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 9.232 | 24.607 | 0,02 |
| Seiko Group | JP | JPY | 1.045 | 24.194 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 9.204 | 23.425 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 863 | 23.411 | 0,02 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 4.116 | 22.066 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 194 | 20.455 | 0,02 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 3.760 | 20.394 | 0,01 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 9.867 | 19.779 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 2.618 | 19.622 | 0,01 |
| IPSOS | FR | EUR | 437 | 18.161 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 1.490 | 17.819 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 2.312 | 17.805 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 1.949 | 17.640 | 0,01 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 691 | 16.813 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 7.810 | 16.369 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 12.614 | 16.038 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 1.861 | 15.920 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 580 | 15.773 | 0,01 |
| Kingsoft | CN | HKD | 3.444 | 15.052 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 306 | 14.270 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 800 | 14.134 | 0,01 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 792 | 13.876 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 518 | 13.099 | 0,01 |
| TokyoMokeiba | JP | JPY | 503 | 13.016 | 0,01 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 1.575 | 12.858 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 2.903 | 12.489 | 0,01 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 42 | 12.237 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 69 | 11.305 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 1.291 | 8.018 | 0,01 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 370 | 7.850 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 98 | 7.297 | 0,01 |
| IDOM | JP | JPY | 843 | 5.708 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 831 | 5.214 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 33 | 4.852 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 302 | 4.593 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 1.223 | 4.181 | 0,00 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 123 | 3.767 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 228 | 3.423 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 2.122 | 3.360 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 3.935 | 3.349 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 54 | 2.640 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 23 | 2.438 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 440 | 2.277 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 682 | 2.266 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 115 | 2.245 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 30 | 2.122 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 149 | 1.541 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 97 | 1.233 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 334 | 770 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 106 | 746 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 7 | 528 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 6 | 306 | 0,00 |
| | | | | 12.702.086 | 9,34 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Sysco | US | USD | 13.215 | 827.157 | 0,61 |
| Coca-Cola | US | USD | 12.740 | 810.792 | 0,60 |
| Walmart | US | USD | 9.280 | 788.747 | 0,58 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 7.215 | 584.017 | 0,43 |
| Dollar Tree | US | USD | 7.723 | 552.837 | 0,41 |
| Nestle | CH | CHF | 4.215 | 395.966 | 0,29 |
| McCormick | US | USD | 5.666 | 380.930 | 0,28 |
| L'Oreal | FR | EUR | 576 | 222.864 | 0,16 |
| Monster Beverage | US | USD | 3.798 | 199.518 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.395 | 198.494 | 0,15 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 26.213 | 154.239 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 2.631 | 151.021 | 0,11 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 1.766 | 139.743 | 0,10 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 56.145 | 122.605 | 0,09 |
| PepsiCo | US | USD | 1.008 | 119.951 | 0,09 |
| Unilever | GB | GBP | 1.951 | 109.186 | 0,08 |
| Kraft Heinz | US | USD | 3.736 | 95.467 | 0,07 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 12.461 | 77.467 | 0,06 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 1.425 | 74.691 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 2.910 | 71.570 | 0,05 |
| Target | US | USD | 815 | 69.133 | 0,05 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 4.969 | 65.183 | 0,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 1.049 | 59.656 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 1.599 | 57.801 | 0,04 |
| JD Health International | CN | HKD | 12.305 | 51.197 | 0,04 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 2.784 | 41.022 | 0,03 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 3.121 | 40.823 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 418 | 39.827 | 0,03 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 2.157 | 38.757 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | USD | 1.308 | 36.727 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 620 | 35.703 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 437 | 34.538 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 400 | 30.394 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 335 | 26.330 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 1.140 | 24.313 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 120 | 22.399 | 0,02 |
| Bunge Global | US | USD | 317 | 21.967 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 1.578 | 21.362 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 6.489 | 20.032 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 14.114 | 19.133 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 224 | 17.267 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 883 | 17.044 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 330 | 15.482 | 0,01 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 1.042 | 13.644 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 2.943 | 13.461 | 0,01 |
| Kewpie | JP | JPY | 622 | 12.482 | 0,01 |
| Transaction | JP | JPY | 774 | 12.156 | 0,01 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 1.512 | 10.750 | 0,01 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 129 | 8.877 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 1.583 | 8.466 | 0,01 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 66 | 8.221 | 0,01 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 68 | 8.126 | 0,01 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 175 | 7.731 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 304 | 6.370 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 1.503 | 5.156 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 154 | 3.923 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.165 | 2.667 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 1.006 | 2.226 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 73 | 1.608 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 204 | 675 | 0,00 |
| | | | | 7.009.891 | 5,15 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 16.848 | 1.516.773 | 1,12 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 23.745 | 1.039.513 | 0,76 |
| Stryker | US | USD | 2.370 | 772.022 | 0,57 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.119 | 767.007 | 0,56 |
| Zoetis (A) | US | USD | 4.692 | 642.580 | 0,47 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 5.052 | 637.155 | 0,47 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 8.758 | 510.617 | 0,38 |
| Eli Lilly | US | USD | 579 | 454.527 | 0,33 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 881 | 451.145 | 0,33 |
| Danaher | US | USD | 2.169 | 377.491 | 0,28 |
| Amgen | US | USD | 1.456 | 368.959 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 935 | 351.964 | 0,26 |
| Elevance Health | US | USD | 936 | 343.287 | 0,25 |
| Inmed | US | USD | 5.280 | 334.578 | 0,25 |
| Insulet | US | USD | 1.492 | 328.198 | 0,24 |
| Viatriis | US | USD | 41.172 | 303.495 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 854 | 246.214 | 0,18 |
| Penumbra | US | USD | 916 | 236.391 | 0,17 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 914 | 230.889 | 0,17 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 358.582 | 226.435 | 0,17 |
| Lonza Group | CH | CHF | 339 | 213.747 | 0,16 |
| AbbVie | US | USD | 1.225 | 206.888 | 0,15 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 690 | 157.848 | 0,12 |
| Cigna Group | US | USD | 509 | 152.108 | 0,11 |
| HCA Healthcare | US | USD | 469 | 141.689 | 0,10 |
| Novartis | CH | CHF | 1.355 | 136.105 | 0,10 |
| Dexcom | US | USD | 1.991 | 124.395 | 0,09 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 17.028 | 121.336 | 0,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 3.991 | 106.153 | 0,08 |
| Pfizer | US | USD | 4.337 | 92.442 | 0,07 |
| Haleon | GB | GBP | 20.820 | 92.133 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fresenius | DE | EUR | 1.584 | 66.207 | 0,05 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 18.577 | 56.741 | 0,04 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 1.137 | 53.879 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 4.586 | 52.783 | 0,04 |
| TransMedics Group | US | USD | 534 | 42.839 | 0,03 |
| Structure Therapeutics ADP | US | USD | 1.555 | 37.331 | 0,03 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 201 | 37.113 | 0,03 |
| Sanofi | FR | EUR | 382 | 36.615 | 0,03 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 5.632 | 34.173 | 0,03 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 806 | 30.869 | 0,02 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 20.829 | 29.410 | 0,02 |
| Royalty Pharma | US | USD | 1.002 | 28.824 | 0,02 |
| Hoya | JP | JPY | 275 | 28.309 | 0,02 |
| BeiGene | US | HKD | 1.481 | 26.312 | 0,02 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 77 | 23.767 | 0,02 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 10.680 | 23.421 | 0,02 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 2.850 | 21.610 | 0,02 |
| Glaukos | US | USD | 240 | 19.585 | 0,01 |
| Terumo | JP | JPY | 1.151 | 19.433 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.437 | 17.812 | 0,01 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 25.099 | 17.365 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 1.283 | 16.254 | 0,01 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 160 | 15.865 | 0,01 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 667 | 14.873 | 0,01 |
| Tecan Group | CH | CHF | 86 | 14.618 | 0,01 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 6.789 | 14.069 | 0,01 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 140 | 13.233 | 0,01 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 547 | 12.756 | 0,01 |
| Alcon | CH | CHF | 139 | 11.888 | 0,01 |
| UCB | BE | EUR | 69 | 11.072 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 214 | 10.827 | 0,01 |
| GNI Group | JP | JPY | 503 | 7.284 | 0,01 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 1.124 | 4.875 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 700 | 4.436 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 3.431 | 3.940 | 0,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 232 | 3.721 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 2.196 | 3.337 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 81 | 3.044 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 296 | 2.931 | 0,00 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 526 | 2.619 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 16 | 1.976 | 0,00 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 2.142 | 1.934 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 681 | 1.907 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 289 | 1.559 | 0,00 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 357 | 1.338 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 2.370 | 678 | 0,00 |
| | | | | 12.569.516 | 9,24 |

Finanziari

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| iShares 500 Swap UCITS ETF | IE | EUR | 519.378 | 4.171.332 | 3,07 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 719.512 | 3.752.255 | 2,76 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 160.418 | 1.712.476 | 1,26 |
| Mastercard | US | USD | 3.385 | 1.611.294 | 1,18 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 7.552 | 1.610.543 | 1,18 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 295.177 | 1.529.312 | 1,12 |
| Progressive | US | USD | 5.079 | 1.247.815 | 0,92 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 2.277 | 1.065.441 | 0,78 |
| Morgan Stanley | US | USD | 9.351 | 939.926 | 0,69 |
| Visa | US | USD | 2.978 | 895.576 | 0,66 |
| Charles Schwab | US | USD | 12.203 | 867.818 | 0,64 |
| Wells Fargo | US | USD | 13.370 | 830.482 | 0,61 |
| Bank of America | US | USD | 18.204 | 632.928 | 0,47 |
| Aon | GB | USD | 1.781 | 550.351 | 0,40 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 1.804 | 505.622 | 0,37 |
| American International Group | US | USD | 6.475 | 461.467 | 0,34 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 813 | 389.601 | 0,29 |
| ICICI Bank | IN | INR | 26.205 | 387.554 | 0,28 |
| Ares Management (A) | US | USD | 2.879 | 380.533 | 0,28 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.265 | 358.534 | 0,26 |
| 3i Group | GB | GBP | 6.300 | 313.596 | 0,23 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 2.114 | 311.636 | 0,23 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 25.504 | 310.507 | 0,23 |
| Blackrock | US | USD | 387 | 308.723 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 15.283 | 304.854 | 0,22 |
| UniCredit | IT | EUR | 5.441 | 277.319 | 0,20 |
| NatWest Group | GB | GBP | 46.608 | 262.031 | 0,19 |
| AIA Group | HK | HKD | 39.972 | 261.850 | 0,19 |
| AXA | FR | EUR | 6.133 | 254.943 | 0,19 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.137 | 239.838 | 0,18 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 3.179 | 236.135 | 0,17 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 1.094 | 214.710 | 0,16 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 1.512 | 212.209 | 0,16 |
| Allianz | DE | EUR | 550 | 200.379 | 0,15 |
| Investor (B) | SE | SEK | 6.908 | 179.829 | 0,13 |
| Block (A) | US | USD | 3.535 | 179.467 | 0,13 |
| Apollo Global Management | US | USD | 1.373 | 163.337 | 0,12 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 317.472 | 148.433 | 0,11 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 170.621 | 146.995 | 0,11 |
| Northern Trust | US | USD | 1.697 | 139.588 | 0,10 |
| VZ Holding | CH | CHF | 750 | 136.333 | 0,10 |
| UBS Group | CH | CHF | 4.660 | 124.185 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 12.647 | 123.703 | 0,09 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 13.977 | 123.252 | 0,09 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 48.387 | 122.448 | 0,09 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 4.211 | 120.240 | 0,09 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 80.564 | 116.866 | 0,09 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 3.051 | 116.636 | 0,09 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 1.913 | 110.186 | 0,08 |
| HDFC Bank ADP | IN | USD | 1.690 | 107.658 | 0,08 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 178 | 106.859 | 0,08 |
| Shift4 Payments | US | USD | 1.311 | 98.333 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 124.729 | 90.110 | 0,07 |
| DNB Bank | NO | NOK | 4.059 | 89.080 | 0,07 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 628 | 85.808 | 0,06 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 3.899 | 85.199 | 0,06 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 9.111 | 84.679 | 0,06 |
| Societe Generale | FR | EUR | 1.814 | 82.723 | 0,06 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 332 | 76.841 | 0,06 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 2.129 | 74.562 | 0,05 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 26.684 | 74.517 | 0,05 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 6.316 | 68.315 | 0,05 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 104.550 | 63.061 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 67.601 | 61.630 | 0,05 |
| Comerica | US | USD | 1.204 | 56.696 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 994 | 55.086 | 0,04 |
| Fiserv | US | USD | 337 | 54.504 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 4.868 | 53.473 | 0,04 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 4.720 | 51.847 | 0,04 |
| NN Group | NL | EUR | 899 | 48.482 | 0,04 |
| Shriram Finance | IN | INR | 7.603 | 48.400 | 0,04 |
| ING Groep | NL | EUR | 2.844 | 48.382 | 0,04 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 11.953 | 48.311 | 0,04 |
| Credit Saison | JP | JPY | 2.252 | 46.099 | 0,03 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 2.001 | 43.804 | 0,03 |
| Voya Financial | US | USD | 827 | 42.627 | 0,03 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 164.176 | 42.500 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 1.927 | 40.297 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 8.586 | 40.200 | 0,03 |
| Travelers | US | USD | 170 | 39.216 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 2.841 | 39.096 | 0,03 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 47.660 | 38.841 | 0,03 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 2.292 | 38.752 | 0,03 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 6.800 | 38.550 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 9.356 | 38.145 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 468 | 37.906 | 0,03 |
| Everest Group | BM | USD | 120 | 37.522 | 0,03 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 2.473 | 29.720 | 0,02 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 2.295 | 29.032 | 0,02 |
| Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 3.049 | 28.383 | 0,02 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 195 | 26.307 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 15.348 | 24.833 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 99.372 | 21.976 | 0,02 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 4.444 | 21.816 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 106.202 | 21.554 | 0,02 |
| S&P Global | US | USD | 46 | 20.163 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 122 | 19.908 | 0,01 |
| Premium Group | JP | JPY | 1.136 | 14.898 | 0,01 |
| Emirates NBD Bank | AE | AED | 2.935 | 14.470 | 0,01 |
| Barclays | GB | GBP | 4.086 | 14.258 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 5.828 | 13.548 | 0,01 |
| Aviva | GB | GBP | 2.016 | 13.271 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 949 | 13.250 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 8.069 | 13.015 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 656 | 11.550 | 0,01 |
| Adyen | NL | EUR | 8 | 10.952 | 0,01 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 8.981 | 9.855 | 0,01 |
| FinecoBank Banca Fineco | IT | EUR | 500 | 8.777 | 0,01 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 2.657 | 8.048 | 0,01 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 4.117 | 8.000 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 571 | 7.852 | 0,01 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 3.150 | 7.815 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 106 | 7.301 | 0,01 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 987 | 6.935 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities | KR | KRW | 937 | 6.838 | 0,01 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 6.299 | 6.297 | 0,00 |
| Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 6.914 | 3.969 | 0,00 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 634 | 3.088 | 0,00 |
| Nexi | IT | EUR | 567 | 2.918 | 0,00 |
| Tryg | DK | DKK | 125 | 2.638 | 0,00 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 2.520 | 2.519 | 0,00 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 56 | 2.451 | 0,00 |
| Kakaopay | KR | KRW | 120 | 2.343 | 0,00 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 215 | 2.282 | 0,00 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 144 | 1.885 | 0,00 |
| Aegon | NL | EUR | 307 | 1.731 | 0,00 |
| Wise | GB | GBP | 102 | 1.175 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 980 | 832 | 0,00 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 190 | 796 | 0,00 |
| iA Financial | CA | CAD | 1 | 2 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 2 | 0,00 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 2 | 0,00 |
| Nasdaq | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Brown & Brown | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Wintrust Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Robinhood Markets | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Raymond James Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Moody's | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 1 | 0,00 |
| M&T Bank | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 1 | 0,00 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 1 | 0,00 |
| First Horizon | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Brookfield | CA | CAD | 1 | 1 | 0,00 |
| BOK Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| American Express | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1 | 1 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 32.408.475 | 23,83 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Welltower REIT | US | USD | 4.213 | 565.526 | 0,42 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 3.972 | 556.330 | 0,41 |
| Prologis REIT | US | USD | 5.425 | 482.254 | 0,35 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 2.787 | 388.248 | 0,29 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 2.572 | 278.509 | 0,20 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 88.218 | 137.395 | 0,10 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 435 | 92.461 | 0,07 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 799 | 79.647 | 0,06 |
| KE Holdings | CN | HKD | 8.272 | 49.402 | 0,04 |
| CoStar Group | US | USD | 726 | 48.215 | 0,04 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 2.450 | 43.989 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 521 | 31.916 | 0,02 |
| China Resources Land | HK | HKD | 10.168 | 30.034 | 0,02 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 247 | 26.314 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 13.565 | 15.916 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 4.864 | 15.288 | 0,01 |
| Katitas | JP | JPY | 1.175 | 14.977 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 482 | 14.092 | 0,01 |
| Relo Group | JP | JPY | 832 | 9.646 | 0,01 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 97 | 8.956 | 0,01 |
| Arealink | JP | JPY | 637 | 8.598 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 950 | 8.284 | 0,01 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 228 | 7.461 | 0,01 |
| JINUSHI | JP | JPY | 409 | 5.183 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 1.966 | 2.467 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 1.372 | 1.823 | 0,00 |
| | | | | 2.922.931 | 2,15 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|----|------------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 79 | 1.444.210 | 1,06 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 3 | 47.054 | 0,03 |
| | | | | 1.491.264 | 1,10 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 612 | 3.584 | 0,00 |
| | | | | 3.584 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|------------------|-------------|
| Netflix | US | USD | 1.008 | 995.309 | 0,73 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 2.543 | 550.220 | 0,40 |
| Walt Disney | US | USD | 5.495 | 435.927 | 0,32 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 2.813 | 325.203 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 214 | 113.719 | 0,08 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 4.907 | 95.113 | 0,07 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 2.515 | 79.478 | 0,06 |
| KT | KR | KRW | 2.282 | 73.316 | 0,05 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 29.997 | 70.700 | 0,05 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 4.595 | 59.633 | 0,04 |
| Infrastrutture Wireless Italiana | IT | EUR | 4.994 | 52.637 | 0,04 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 2.908 | 48.619 | 0,04 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 10.115 | 33.364 | 0,02 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 698 | 32.823 | 0,02 |
| KDDI | JP | JPY | 1.299 | 20.279 | 0,01 |
| AT&T | US | USD | 824 | 19.981 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 2.456 | 19.054 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 5.327 | 16.634 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 497 | 15.862 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 794 | 12.966 | 0,01 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 2.798 | 11.460 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 328 | 11.035 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 56.956 | 7.892 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 178 | 4.598 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 11.322 | 3.621 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 135 | 3.614 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 2.923 | 930 | 0,00 |
| | | | | 3.113.987 | 2,29 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|--------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| Repsol | ES | EUR | 152 | 1.643 | 0,00 |
| | | | | 1.643 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 13.789 | 62.296 | 0,05 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 9.688 | 22.756 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 2.022 | 15.854 | 0,01 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 100.906 | 0,07 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-------|----------------|-------------|
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 9.302 | 193.291 | 0,14 |
| Ferrovial | NL | EUR | 1.930 | 82.760 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 5.867 | 38.959 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 981 | 27.320 | 0,02 |
| WEG | BR | BRL | 3.641 | 25.770 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 1.027 | 18.244 | 0,01 |
| Fluidra | ES | EUR | 846 | 17.199 | 0,01 |
| Embraer | BR | BRL | 1.041 | 10.506 | 0,01 |
| | | | | 414.049 | 0,30 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|--------|---------|------|
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 3.740 | 258.749 | 0,19 |
| HBX Group International | ES | EUR | 24.268 | 187.103 | 0,14 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 1.939 | 91.576 | 0,07 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.164 | 61.507 | 0,05 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 3.131 | 17.373 | 0,01 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 3.973 | 8.962 | 0,01 |
| | | | | 625.270 | 0,46 |

Beni di prima necessità

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 387 | 36.114 | 0,03 |
| Arca Continental | MX | MXN | 5 | 42 | 0,00 |
| | | | | 36.156 | 0,03 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Rede D'O' Sao Luiz | BR | BRL | 2.964 | 14.693 | 0,01 |
| | | | | 14.693 | 0,01 |

Finanziari

| | | | | | |
|---------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| AIB Group | IE | EUR | 15.989 | 94.573 | 0,07 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 13.973 | 86.379 | 0,06 |
| Bankinter | ES | EUR | 8.431 | 86.329 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 32.405 | 66.687 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 10.877 | 64.138 | 0,05 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 2.360 | 28.460 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 3.738 | 27.943 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 2.384 | 24.617 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 4.485 | 20.044 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 8.614 | 17.908 | 0,01 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 1.535 | 3.280 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 1.259 | 2.680 | 0,00 |
| | | | | 523.038 | 0,38 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 3.817 | 9.153 | 0,01 |
| | | | | 9.153 | 0,01 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 3.346 | 6.803 | 0,01 |
| BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 815 | 1.658 | 0,00 |
| | | | | 8.461 | 0,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------|----|-----|-----|---------------|-------------|
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 435 | 15.513 | 0,01 |
| | | | | 15.513 | 0,01 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|--------|--------|------|
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 10.498 | 10.494 | 0,01 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 8.399 | 8.386 | 0,01 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 6.299 | 6.297 | 0,00 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 5.249 | 5.235 | 0,00 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 5.249 | 5.228 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 5.249 | 5.225 | 0,00 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 5.039 | 5.039 | 0,00 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 5.039 | 5.033 | 0,00 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 5.039 | 5.031 | 0,00 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 5.039 | 4.989 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 4.619 | 4.604 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.201 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.201 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 4.199 | 4.200 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.200 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.200 | 0,00 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 4.199 | 4.200 | 0,00 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 4.199 | 4.198 | 0,00 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 4.199 | 4.198 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.198 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.197 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.197 | 0,00 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 4.199 | 4.197 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 4.199 | 4.196 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 4.199 | 4.196 | 0,00 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.196 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 4.199 | 4.195 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.195 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.194 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.194 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.194 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.194 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 4.199 | 4.194 | 0,00 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.192 | 0,00 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.192 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 4.199 | 4.192 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.192 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.192 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 4.199 | 4.191 | 0,00 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.191 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 4.199 | 4.190 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.190 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 4.199 | 4.190 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.190 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.190 | 0,00 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 4.199 | 4.190 | 0,00 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 4.199 | 4.189 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.188 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 4.199 | 4.187 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 4.199 | 4.187 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.187 | 0,00 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 4.199 | 4.185 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.183 | 0,00 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.183 | 0,00 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.183 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 4.199 | 4.182 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.181 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.181 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 4.199 | 4.180 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.180 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 4.199 | 4.179 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.179 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 4.199 | 4.179 | 0,00 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 4.199 | 4.179 | 0,00 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.179 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 4.199 | 4.178 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.177 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.177 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 4.199 | 4.172 | 0,00 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.160 | 0,00 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 4.199 | 4.159 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 4.199 | 4.155 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 4.199 | 4.153 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 3.989 | 3.985 | 0,00 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 3.779 | 3.768 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 3.779 | 3.760 | 0,00 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 3.359 | 3.360 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 3.359 | 3.358 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 3.359 | 3.356 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 3.149 | 3.140 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 3.149 | 3.136 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 3.149 | 3.136 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 2.940 | 2.926 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 2.940 | 2.913 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.106 | 0,00 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.100 | 0,00 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 2.100 | 2.099 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 2.100 | 2.099 | 0,00 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.099 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.098 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 2.100 | 2.098 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 2.100 | 2.096 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 2.100 | 2.096 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 2.100 | 2.096 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 2.100 | 2.096 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.096 | 0,00 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.096 | 0,00 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 2.100 | 2.095 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.095 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 2.100 | 2.095 | 0,00 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.095 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 2.100 | 2.095 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 2.100 | 2.095 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 2.100 | 2.094 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 2.100 | 2.094 | 0,00 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 2.100 | 2.094 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.093 | 0,00 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 2.100 | 2.092 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 2.100 | 2.091 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 2.100 | 2.091 | 0,00 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.091 | 0,00 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.091 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.090 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 2.100 | 2.090 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.089 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 2.100 | 2.078 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 2.100 | 2.073 | 0,00 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 1.680 | 1.676 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 1.260 | 1.259 | 0,00 |
| | | | 538.893 | 0,40 | |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 193.934 | 2 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 110.963 | 1 | 0,00 |
| | | | | 3 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 3.346 | 45.433 | 0,03 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 22.638 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 34 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 27 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 1.417 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 464 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 127.145 | 0 | 0,00 |
| | | | | 45.433 | 0,03 |
| Informatica | | | | | |
| Nebius Group* | NL | USD | 20 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Sanità | | | | | |
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 3.148 | 9.711 | 0,01 |
| | | | | 9.711 | 0,01 |
| Finanziari | | | | | |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 8.399 | 8.399 | 0,01 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 6.299 | 6.299 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 4.199 | 4.199 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 32.986 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 55.653 | 0 | 0,00 |
| | | | | 18.897 | 0,01 |
| Governativi | | | | | |
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 12.598 | 12.956 | 0,01 |
| | | | | 12.956 | 0,01 |
| Fractions | | | | 18 | 0,00 |
| | | | | 133.247.862 | 97,97 |
| Totale investimenti (costo EUR 127.182.069) | | | | | |
| | | | | | |
| Depositi bancari | | | | | |
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 40.386 | 40.386 | 0,03 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 21.033 | 21.033 | 0,02 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 8.819 | 8.819 | 0,01 |
| | | | | 70.238 | 0,05 |
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | | |
| | | | | 133.318.100 | 98,02 |
| | | | | | |
| | | Esposizione sottostante EUR | | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Contratti di cambio a termine | | | | | |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | | | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | | | 9.910.698 | 6.167 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13766981 22/05/2025 | | | 312.832 | 400 | 0,00 |
| | | | | 6.567 | 0,00 |
| | | | | | |
| | | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
| Futures | | | | | |
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | | 1.627.765 | (111) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | | 258.448 | (5.425) | (0,00) |
| | | | | (5.536) | (0,00) |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | 2.691.506 | 1,97 |
| Net Assets | | | | | |
| | | | | 136.010.637 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 61,41 |
| Irlanda | IE | 10,22 |
| Regno Unito | GB | 3,87 |
| Francia | FR | 3,10 |
| Cina | CN | 2,66 |
| Giappone | JP | 2,51 |
| Germania | DE | 2,17 |
| Area di Taiwan | TW | 1,58 |
| Svizzera | CH | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 1,15 |
| India | IN | 1,02 |
| Corea | KR | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,72 |
| Canada | CA | 0,58 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,54 |
| Italia | IT | 0,52 |
| Danimarca | DK | 0,49 |
| Finlandia | FI | 0,37 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Bermuda | BM | 0,20 |
| Belgio | BE | 0,19 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Indonesia | ID | 0,18 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Grecia | GR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Messico | MX | 0,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,11 |
| Filippine | PH | 0,09 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,03 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Arabia Saudita | SA | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,97 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 4.201 | 387.524 | 0,79 |
| Cheniere Energy | US | USD | 847 | 170.108 | 0,35 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 3.301 | 168.866 | 0,35 |
| Diamondback Energy | US | USD | 1.291 | 149.845 | 0,31 |
| Chevron | US | USD | 1.073 | 127.228 | 0,26 |
| Baker Hughes | US | USD | 4.046 | 124.825 | 0,26 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 1.640 | 47.572 | 0,10 |
| Cameco (US) | CA | USD | 1.171 | 46.278 | 0,09 |
| Shell | GB | GBP | 1.562 | 44.813 | 0,09 |
| EQT | US | USD | 707 | 30.775 | 0,06 |
| Galp Energia | PT | EUR | 1.247 | 17.008 | 0,03 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 14.911 | 10.408 | 0,02 |
| Williams | US | USD | 107 | 5.481 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 221 | 5.094 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 8.553 | 3.851 | 0,01 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 4.341 | 3.301 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 2.277 | 2.834 | 0,01 |
| SM Energy | US | USD | 138 | 2.776 | 0,01 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 1.773 | 1.256 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 6.911 | 1.123 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 129 | 843 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 675 | 551 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 7 | 390 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 292 | 283 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 23 | 0 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 1.353.033 | 2,76 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 3.034 | 177.021 | 0,36 |
| Southern | US | USD | 1.312 | 105.565 | 0,22 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 813 | 56.910 | 0,12 |
| Exelon | US | USD | 1.300 | 53.353 | 0,11 |
| Duke Energy | US | USD | 442 | 47.302 | 0,10 |
| Eversource Energy | US | USD | 810 | 42.188 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 1.897 | 37.732 | 0,08 |
| National Grid | GB | GBP | 2.433 | 30.982 | 0,06 |
| E.ON | DE | EUR | 1.377 | 21.222 | 0,04 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 3.064 | 21.190 | 0,04 |
| Centrica | GB | GBP | 9.231 | 17.380 | 0,04 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 1.122 | 14.873 | 0,03 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 3.888 | 13.896 | 0,03 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 31.260 | 12.074 | 0,02 |
| Severn Trent | GB | GBP | 283 | 9.285 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 392 | 7.134 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 188 | 6.610 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 194 | 6.235 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 136 | 4.638 | 0,01 |
| Fortum | FI | EUR | 164 | 2.413 | 0,00 |
| | | | | 688.003 | 1,41 |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 1.268 | 505.423 | 1,03 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 5.210 | 164.267 | 0,34 |
| Air Liquide | FR | EUR | 896 | 161.733 | 0,33 |
| Symrise | DE | EUR | 803 | 81.514 | 0,17 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 769 | 78.823 | 0,16 |
| Steel Dynamics | US | USD | 581 | 66.100 | 0,14 |
| Ecolab | US | USD | 225 | 49.046 | 0,10 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 771 | 40.314 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 862 | 31.729 | 0,06 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 3.356 | 30.729 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 1.294 | 28.800 | 0,06 |
| Crown Holdings | US | USD | 250 | 21.263 | 0,04 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 1.108 | 18.608 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 1.272 | 16.814 | 0,03 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 7.728 | 16.278 | 0,03 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 602 | 15.369 | 0,03 |
| C. Uyemura | JP | JPY | 229 | 13.027 | 0,03 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 458 | 10.918 | 0,02 |
| SIG Group | CH | CHF | 601 | 10.239 | 0,02 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 254 | 9.364 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 955 | 7.801 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 3.642 | 7.000 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 266 | 6.301 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 787 | 6.007 | 0,01 |
| Novonosis Novozymes (B) | DK | DKK | 101 | 5.792 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 1.188 | 5.499 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 432 | 5.435 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 56 | 5.372 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 2.114 | 5.245 | 0,01 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 94 | 4.950 | 0,01 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 248 | 4.787 | 0,01 |
| Kuraray | JP | JPY | 466 | 4.780 | 0,01 |
| LANXESS | DE | EUR | 170 | 4.452 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 47 | 4.397 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 5.113 | 4.231 | 0,01 |
| Arkema | FR | EUR | 62 | 4.161 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 209 | 4.147 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 1.998 | 4.063 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 1.678 | 3.413 | 0,01 |
| Holcim | CH | CHF | 35 | 3.403 | 0,01 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 9.995 | 2.785 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Okamoto Industries | JP | JPY | 88 | 2.731 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 118 | 2.240 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 50 | 2.182 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 291 | 2.125 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 1.548 | 2.114 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 69 | 1.824 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 784 | 1.660 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 572 | 1.436 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 48 | 1.420 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 425 | 1.239 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 2.228 | 949 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 550 | 742 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 46 | 609 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1.495.651 | 3,06 |
| Industriali | | | | | |
| General Electric (US) | US | USD | 2.286 | 403.237 | 0,82 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 680 | 357.027 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 3.460 | 165.459 | 0,34 |
| Eaton | IE | USD | 626 | 159.469 | 0,33 |
| ITT | US | USD | 1.242 | 148.132 | 0,30 |
| FedEx | US | USD | 706 | 129.053 | 0,26 |
| Legrand | FR | EUR | 1.254 | 120.772 | 0,25 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 589 | 120.237 | 0,25 |
| Rollins | US | USD | 2.355 | 117.400 | 0,24 |
| Cintas | US | USD | 630 | 116.039 | 0,24 |
| Safran | FR | EUR | 493 | 114.881 | 0,23 |
| Emerson Electric | US | USD | 1.250 | 114.672 | 0,23 |
| Union Pacific | US | USD | 608 | 114.128 | 0,23 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 429 | 112.689 | 0,23 |
| Hensoldt | DE | EUR | 1.340 | 91.403 | 0,19 |
| CSX | US | USD | 3.579 | 87.738 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 421 | 82.279 | 0,17 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 1.656 | 77.701 | 0,16 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 8.071 | 71.563 | 0,15 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 3.972 | 68.564 | 0,14 |
| Genpact | US | USD | 1.574 | 68.459 | 0,14 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 396 | 63.671 | 0,13 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 400 | 62.246 | 0,13 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 182 | 61.178 | 0,13 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 5.261 | 52.502 | 0,11 |
| Rexel | FR | EUR | 2.131 | 51.971 | 0,11 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 465 | 47.852 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 232 | 46.879 | 0,10 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 686 | 46.351 | 0,09 |
| XPO | US | USD | 499 | 45.542 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 628 | 45.130 | 0,09 |
| Hitachi | JP | JPY | 2.072 | 44.567 | 0,09 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 451 | 43.031 | 0,09 |
| Rockwell Automation | US | USD | 199 | 42.987 | 0,09 |
| IDEX | US | USD | 284 | 42.806 | 0,09 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 371 | 42.252 | 0,09 |
| Tetra Tech | US | USD | 1.529 | 41.589 | 0,08 |
| AECOM | US | USD | 452 | 39.003 | 0,08 |
| 3M | US | USD | 317 | 38.393 | 0,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 4.208 | 37.152 | 0,08 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 1.382 | 36.781 | 0,08 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 759 | 36.704 | 0,08 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 680 | 31.941 | 0,07 |
| nVent Electric | GB | USD | 645 | 30.954 | 0,06 |
| Acuity | US | USD | 120 | 25.448 | 0,05 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 2.065 | 25.407 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 302 | 25.158 | 0,05 |
| IHI | JP | JPY | 344 | 23.624 | 0,05 |
| Veralto | US | USD | 282 | 23.459 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 1.224 | 23.326 | 0,05 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 38.375 | 20.809 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 559 | 19.656 | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 1.623 | 16.271 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 1.283 | 15.006 | 0,03 |
| Inspirity | US | USD | 261 | 14.645 | 0,03 |
| Vinci | FR | EUR | 118 | 14.447 | 0,03 |
| Miura | JP | JPY | 733 | 13.716 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 656 | 13.516 | 0,03 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 4.338 | 13.178 | 0,03 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 2.505 | 13.113 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 2.212 | 12.955 | 0,03 |
| Bunzl | GB | GBP | 455 | 12.569 | 0,03 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 439 | 12.231 | 0,02 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 313 | 11.728 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 1.354 | 11.704 | 0,02 |
| Experian | IE | GBP | 267 | 11.659 | 0,02 |
| Raksul | JP | JPY | 1.646 | 11.633 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 14 | 11.446 | 0,02 |
| ITOCHU | JP | JPY | 250 | 11.229 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 299 | 11.210 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 785 | 10.610 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 590 | 9.975 | 0,02 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 242 | 9.700 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 458 | 9.616 | 0,02 |
| Tuohi Car | CN | HKD | 4.915 | 9.287 | 0,02 |
| DL E&C | KR | KRW | 345 | 9.266 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 5.090 | 8.731 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 71 | 7.820 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 37 | 7.576 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 141 | 7.514 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 887 | 7.494 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 391 | 6.942 | 0,01 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 233 | 6.540 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 41 | 6.461 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 796 | 5.834 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 663 | 5.709 | 0,01 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 236 | 5.681 | 0,01 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 99 | 5.669 | 0,01 |
| TKH Group | NL | EUR | 158 | 5.480 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 230 | 5.243 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 34 | 4.877 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 23 | 4.816 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 401 | 4.774 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 172 | 4.770 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 22 | 4.604 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 247 | 4.516 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 687 | 4.459 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 111 | 4.336 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 278 | 4.045 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 365 | 3.724 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 97 | 2.922 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 843 | 2.858 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 29 | 2.830 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 101 | 2.777 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 179 | 2.766 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 36 | 2.714 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 281 | 2.285 | 0,00 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 1.158 | 2.132 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 192 | 2.076 | 0,00 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 381 | 2.043 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 878 | 1.784 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 115 | 1.567 | 0,00 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 123 | 1.366 | 0,00 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 239 | 1.312 | 0,00 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 163 | 1.072 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 69 | 970 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 70 | 893 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 1.210 | 851 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 57 | 758 | 0,00 |
| Concentrix | US | USD | 17 | 740 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 39 | 697 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 30 | 642 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 60 | 635 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 23 | 598 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 107 | 564 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 10 | 527 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 107 | 204 | 0,00 |
| | | | | 4.528.179 | 9,25 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Apple | US | USD | 10.715 | 1.992.502 | 4,07 |
| Microsoft | US | USD | 5.431 | 1.867.946 | 3,82 |
| NVIDIA | US | USD | 18.491 | 1.736.520 | 3,55 |
| Alphabet (A) | US | USD | 5.904 | 817.953 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 1.666 | 793.701 | 1,62 |
| Broadcom | US | USD | 3.107 | 519.377 | 1,06 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 18.590 | 460.779 | 0,94 |
| Alphabet (C) | US | USD | 2.870 | 402.613 | 0,82 |
| Salesforce | US | USD | 1.597 | 374.794 | 0,77 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 5.492 | 294.958 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 1.025 | 261.663 | 0,53 |
| Adobe | US | USD | 715 | 233.922 | 0,48 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 6.049 | 206.929 | 0,42 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 3.211 | 206.595 | 0,42 |
| ASML Holding | NL | EUR | 343 | 199.799 | 0,41 |
| Oracle | US | USD | 1.201 | 147.197 | 0,30 |
| KLA-Tencor | US | USD | 230 | 139.983 | 0,29 |
| Lam Research | US | USD | 2.134 | 131.851 | 0,27 |
| Analog Devices | US | USD | 682 | 114.993 | 0,23 |
| Cadence Design Systems | US | USD | 397 | 103.525 | 0,21 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 603 | 96.324 | 0,20 |
| Workday (A) | US | USD | 450 | 96.252 | 0,20 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 1.127 | 94.867 | 0,19 |
| Scout24 | DE | EUR | 873 | 91.455 | 0,19 |
| Datadog (A) | US | USD | 1.011 | 90.150 | 0,18 |
| Autodesk | US | USD | 365 | 87.550 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 2.231 | 82.752 | 0,17 |
| Nutanix (A) | US | USD | 1.361 | 81.483 | 0,17 |
| Marvell Technology | US | USD | 1.438 | 72.355 | 0,15 |
| Life360 | US | USD | 1.758 | 64.985 | 0,13 |
| PTC | US | USD | 447 | 60.381 | 0,12 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 358 | 58.702 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 1.612 | 52.923 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 4.034 | 50.676 | 0,10 |
| Microchip Technology | US | USD | 1.184 | 47.343 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 2.909 | 42.328 | 0,09 |
| Shopify (A) (US) | CA | USD | 496 | 41.596 | 0,08 |
| Keyence | JP | JPY | 106 | 39.087 | 0,08 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 462 | 36.548 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 295 | 36.462 | 0,07 |
| Fair Issac | US | USD | 21 | 36.130 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 255 | 35.649 | 0,07 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 485 | 26.754 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 4.743 | 26.594 | 0,05 |
| SK Hynix | KR | KRW | 239 | 26.045 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 892 | 25.823 | 0,05 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 1.131 | 25.802 | 0,05 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 6.691 | 24.878 | 0,05 |
| Silergy | CN | TWD | 2.235 | 24.587 | 0,05 |
| Dynatrace | US | USD | 535 | 21.872 | 0,04 |
| Quanta Computer | TW | TWD | 3.146 | 20.644 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Asustek Computer | TW | TWD | 1.211 | 19.354 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 146 | 19.131 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 1.152 | 18.872 | 0,04 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 2.369 | 17.216 | 0,04 |
| giftee | JP | JPY | 1.560 | 14.848 | 0,03 |
| Western Digital | US | USD | 380 | 14.577 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 688 | 13.321 | 0,03 |
| F5 Networks | US | USD | 57 | 13.238 | 0,03 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 3.219 | 13.163 | 0,03 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 139 | 13.054 | 0,03 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 333 | 12.838 | 0,03 |
| Elastic | US | USD | 160 | 12.030 | 0,02 |
| Rorze | JP | JPY | 1.262 | 11.075 | 0,02 |
| Capgemini | FR | EUR | 76 | 10.612 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 724 | 10.316 | 0,02 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 843 | 9.773 | 0,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 3.512 | 9.042 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 1.081 | 8.025 | 0,02 |
| Digital Garage | JP | JPY | 275 | 7.587 | 0,02 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 395 | 7.345 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 4.702 | 6.996 | 0,01 |
| Accton Technology | TW | TWD | 407 | 6.619 | 0,01 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 525 | 6.530 | 0,01 |
| Texas Instruments | US | USD | 45 | 6.225 | 0,01 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 13.000 | 6.043 | 0,01 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 850 | 5.958 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 505 | 5.535 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 1.398 | 5.434 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 1.903 | 5.324 | 0,01 |
| Plaid | JP | JPY | 703 | 4.893 | 0,01 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 465 | 4.726 | 0,01 |
| MongoDB (A) | US | USD | 29 | 4.334 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 82 | 4.138 | 0,01 |
| ANSYS | US | USD | 15 | 4.057 | 0,01 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 357 | 3.912 | 0,01 |
| RS Technologies | JP | JPY | 237 | 3.864 | 0,01 |
| Wiwynn | TW | TWD | 73 | 3.840 | 0,01 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 65 | 3.785 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 196 | 3.422 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 42 | 3.347 | 0,01 |
| Dexerials | JP | JPY | 312 | 3.201 | 0,01 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 593 | 3.189 | 0,01 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 569 | 2.989 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 82 | 2.815 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 171 | 2.604 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 9 | 2.445 | 0,00 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 1.163 | 2.398 | 0,00 |
| Qorvo | US | USD | 38 | 2.297 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 49 | 2.248 | 0,00 |
| Zoom Communications | US | USD | 32 | 2.139 | 0,00 |
| Corning | US | USD | 55 | 2.134 | 0,00 |
| ASMPT | SG | HKD | 335 | 1.972 | 0,00 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 94 | 1.863 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 81 | 1.819 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 472 | 1.755 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 31 | 1.652 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 16 | 1.340 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 77 | 1.273 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 207 | 1.230 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 361 | 1.203 | 0,00 |
| Huntsun Technologies (A) | CN | CNY | 371 | 1.165 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 36 | 1.139 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 19 | 1.074 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 15 | 1.038 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 34 | 1.022 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 10 | 943 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 2 | 928 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 67 | 912 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 92 | 908 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 14 | 859 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 542 | 809 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 237 | 798 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 10 | 715 | 0,00 |
| Zhongji Innolight (A) | CN | CNY | 70 | 712 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 365 | 653 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 27 | 593 | 0,00 |
| Nice ADR | IL | USD | 4 | 592 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 73 | 565 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 86 | 523 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 38 | 518 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 47 | 511 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 20 | 467 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 2 | 227 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 43 | 114 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 12 | 38 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 1 | 6 | 0,00 |
| | | | | 13.041.391 | 26,65 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Amazon.com | US | USD | 7.230 | 1.158.312 | 2,37 |
| Home Depot | US | USD | 990 | 311.380 | 0,64 |
| Tesla | US | USD | 1.159 | 284.351 | 0,58 |
| NIKE (B) | US | USD | 4.383 | 215.994 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 15.024 | 195.846 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 800 | 156.355 | 0,32 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 249 | 121.689 | 0,25 |
| Electronic Arts | US | USD | 942 | 120.384 | 0,25 |
| Compass Group | GB | GBP | 3.810 | 112.797 | 0,23 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 1.990 | 111.715 | 0,23 |
| NVR | US | USD | 16 | 100.842 | 0,21 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 483 | 98.474 | 0,20 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Omnicon Group | US | USD | 1.389 | 92.169 | 0,19 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 2.154 | 64.103 | 0,13 |
| PulteGroup | US | USD | 653 | 58.523 | 0,12 |
| Hermes International | FR | EUR | 23 | 55.385 | 0,11 |
| Service Corp International | US | USD | 778 | 54.387 | 0,11 |
| MercadoLibre | UY | USD | 27 | 53.959 | 0,11 |
| Sony Group | JP | JPY | 2.287 | 52.935 | 0,11 |
| Tapestry | US | USD | 740 | 45.526 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 288 | 44.709 | 0,09 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 457 | 42.050 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 477 | 39.032 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 3.671 | 38.103 | 0,08 |
| Sea ADR | SG | USD | 307 | 35.854 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 143 | 33.138 | 0,07 |
| Aramark | US | USD | 1.109 | 32.505 | 0,07 |
| Burlington Stores | US | USD | 163 | 31.595 | 0,06 |
| Expedia Group | US | USD | 216 | 29.382 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 299 | 28.168 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.882 | 27.323 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 4.272 | 25.919 | 0,05 |
| Brunswick | US | USD | 651 | 25.909 | 0,05 |
| Yonex | JP | JPY | 1.715 | 24.665 | 0,05 |
| Eternal | IN | INR | 9.748 | 23.470 | 0,05 |
| News (A) | US | USD | 853 | 20.265 | 0,04 |
| Prosus | NL | EUR | 488 | 19.986 | 0,04 |
| H World Group | CN | HKD | 6.127 | 18.862 | 0,04 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 47 | 18.685 | 0,04 |
| Wendy's | US | USD | 1.679 | 18.461 | 0,04 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 113 | 17.685 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 938 | 17.629 | 0,04 |
| Samsonite Group | US | HKD | 10.991 | 17.286 | 0,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 291 | 16.867 | 0,03 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 130 | 15.234 | 0,03 |
| Sanrio | JP | JPY | 434 | 15.129 | 0,03 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 889 | 14.883 | 0,03 |
| Inforich | JP | JPY | 567 | 12.978 | 0,03 |
| Wingstop | US | USD | 56 | 12.679 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 1.197 | 12.641 | 0,03 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 1.178 | 12.630 | 0,03 |
| Moncler | IT | EUR | 232 | 12.562 | 0,03 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 1.486 | 12.099 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 749 | 11.754 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 3.675 | 11.652 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 29 | 11.434 | 0,02 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 604 | 11.267 | 0,02 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 994 | 10.387 | 0,02 |
| Coupang (A) | US | USD | 505 | 10.294 | 0,02 |
| Continental | DE | EUR | 144 | 9.826 | 0,02 |
| Cable One | US | USD | 42 | 9.700 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 1.426 | 9.658 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 102 | 9.559 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 138 | 9.548 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 313 | 9.460 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 178 | 9.364 | 0,02 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 3.325 | 8.864 | 0,02 |
| Seiko Group | JP | JPY | 374 | 8.658 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 3.310 | 8.423 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 310 | 8.411 | 0,02 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 1.480 | 7.934 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 70 | 7.360 | 0,02 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 1.356 | 7.357 | 0,02 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 3.561 | 7.139 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 944 | 7.078 | 0,01 |
| IPSOS | FR | EUR | 158 | 6.551 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 537 | 6.422 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 833 | 6.415 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 700 | 6.338 | 0,01 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 247 | 6.016 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 2.813 | 5.896 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 4.544 | 5.777 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 671 | 5.743 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 209 | 5.690 | 0,01 |
| Kingssoft | CN | HKD | 1.241 | 5.422 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 110 | 5.148 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 288 | 5.086 | 0,01 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 283 | 4.965 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 186 | 4.706 | 0,01 |
| Tokyoikeiba | JP | JPY | 180 | 4.658 | 0,01 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 567 | 4.632 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 1.046 | 4.499 | 0,01 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 15 | 4.397 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 25 | 4.068 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 465 | 2.888 | 0,01 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 133 | 2.828 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 35 | 2.632 | 0,01 |
| IDOM | JP | JPY | 302 | 2.043 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 299 | 1.878 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 12 | 1.750 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 109 | 1.657 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 442 | 1.511 | 0,00 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 44 | 1.348 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 82 | 1.225 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 764 | 1.210 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 1.419 | 1.208 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 19 | 952 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 8 | 881 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 159 | 823 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 246 | 816 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 41 | 810 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 11 | 765 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 54 | 557 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 35 | 445 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 120 | 277 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 38 | 269 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 3 | 189 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 2 | 111 | 0,00 |
| | | | | 4.570.138 | 9,34 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Sysco | US | USD | 4.754 | 297.596 | 0,61 |
| Coca-Cola | US | USD | 4.584 | 291.717 | 0,60 |
| Walmart | US | USD | 3.339 | 283.804 | 0,58 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 2.596 | 210.108 | 0,43 |
| Dollar Tree | US | USD | 2.779 | 198.920 | 0,41 |
| Nestle | CH | CHF | 1.519 | 142.719 | 0,29 |
| McCormick | US | USD | 2.038 | 137.026 | 0,28 |
| L'Oreal | FR | EUR | 208 | 80.310 | 0,16 |
| Monster Beverage | US | USD | 1.366 | 71.790 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 502 | 71.422 | 0,15 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 9.444 | 55.568 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 947 | 54.340 | 0,11 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 636 | 50.342 | 0,10 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 20.194 | 44.099 | 0,09 |
| PepsiCo | US | USD | 363 | 43.160 | 0,09 |
| Unilever | GB | GBP | 704 | 39.387 | 0,08 |
| Kraft Heinz | US | USD | 1.344 | 34.351 | 0,07 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 4.480 | 27.854 | 0,06 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 513 | 26.867 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 1.050 | 25.818 | 0,05 |
| Target | US | USD | 293 | 24.875 | 0,05 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 1.787 | 23.438 | 0,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 378 | 21.520 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 577 | 20.851 | 0,04 |
| JD Health International | CN | HKD | 4.432 | 18.441 | 0,04 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 997 | 14.692 | 0,03 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 1.117 | 14.608 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 151 | 14.367 | 0,03 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 773 | 13.889 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | USD | 471 | 13.215 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 224 | 12.879 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 158 | 12.459 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 144 | 10.964 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 121 | 9.498 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 411 | 8.771 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 43 | 8.068 | 0,02 |
| Bunge Global | US | USD | 114 | 7.904 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 568 | 7.695 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 2.337 | 7.216 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 5.084 | 6.892 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 81 | 6.220 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 318 | 6.133 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 119 | 5.577 | 0,01 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 373 | 4.882 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 1.062 | 4.856 | 0,01 |
| Kewpie | JP | JPY | 223 | 4.485 | 0,01 |
| Transaction | JP | JPY | 277 | 4.350 | 0,01 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 543 | 3.862 | 0,01 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 47 | 3.202 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 569 | 3.042 | 0,01 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 24 | 2.966 | 0,01 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 24 | 2.931 | 0,01 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 63 | 2.789 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 109 | 2.289 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 541 | 1.857 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 56 | 1.415 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 420 | 961 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 363 | 803 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 26 | 579 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 74 | 244 | 0,00 |
| | | | | 2.522.883 | 5,16 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 6.062 | 545.694 | 1,12 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 8.543 | 373.999 | 0,76 |
| Stryker | US | USD | 853 | 277.786 | 0,57 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 762 | 275.982 | 0,56 |
| Zoetis (A) | US | USD | 1.688 | 231.172 | 0,47 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 1.821 | 229.651 | 0,47 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 3.157 | 184.026 | 0,38 |
| Eli Lilly | US | USD | 208 | 163.546 | 0,33 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 317 | 162.329 | 0,33 |
| Danaher | US | USD | 780 | 135.789 | 0,28 |
| Amgen | US | USD | 524 | 132.758 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 336 | 126.606 | 0,26 |
| Elevance Health | US | USD | 337 | 123.485 | 0,25 |
| Inmed | US | USD | 1.900 | 120.379 | 0,25 |
| Insulet | US | USD | 537 | 118.091 | 0,24 |
| Viatis | US | USD | 14.814 | 109.202 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 308 | 88.818 | 0,18 |
| Penumbra | US | USD | 330 | 85.057 | 0,17 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 329 | 83.220 | 0,17 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 128.990 | 81.454 | 0,17 |
| Lonza Group | CH | CHF | 122 | 77.040 | 0,16 |
| AbbVie | US | USD | 441 | 74.442 | 0,15 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 248 | 56.796 | 0,12 |
| Cigna Group | US | USD | 183 | 54.731 | 0,11 |
| HCA Healthcare | US | USD | 169 | 50.982 | 0,10 |
| Novartis | CH | CHF | 489 | 49.098 | 0,10 |
| Dexcom | US | USD | 716 | 44.759 | 0,09 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 6.123 | 43.628 | 0,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.435 | 38.182 | 0,08 |
| Pfizer | US | USD | 1.560 | 33.262 | 0,07 |
| Haleon | GB | GBP | 7.510 | 33.236 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fresenius | DE | EUR | 571 | 23.883 | 0,05 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 6.701 | 20.468 | 0,04 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 410 | 19.436 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 1.641 | 18.888 | 0,04 |
| TransMedics Group | US | USD | 192 | 15.414 | 0,03 |
| Structure Therapeutics ADP | US | USD | 559 | 13.432 | 0,03 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 72 | 13.354 | 0,03 |
| Sanofi | FR | EUR | 138 | 13.208 | 0,03 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 2.029 | 12.310 | 0,03 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 291 | 11.135 | 0,02 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 7.503 | 10.594 | 0,02 |
| Royalty Pharma | US | USD | 361 | 10.371 | 0,02 |
| Hoya | JP | JPY | 98 | 10.130 | 0,02 |
| BeiGene | US | HKD | 533 | 9.478 | 0,02 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 28 | 8.574 | 0,02 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 3.840 | 8.421 | 0,02 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 1.025 | 7.776 | 0,02 |
| Glaukos | US | USD | 86 | 7.047 | 0,01 |
| Terumo | JP | JPY | 414 | 6.982 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 519 | 6.425 | 0,01 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 9.041 | 6.255 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 461 | 5.840 | 0,01 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 58 | 5.723 | 0,01 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 240 | 5.365 | 0,01 |
| Tecan Group | CH | CHF | 31 | 5.273 | 0,01 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 2.446 | 5.068 | 0,01 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 50 | 4.761 | 0,01 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 197 | 4.601 | 0,01 |
| Alcon | CH | CHF | 50 | 4.289 | 0,01 |
| UCB | BE | EUR | 25 | 3.994 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 77 | 3.890 | 0,01 |
| GNI Group | JP | JPY | 180 | 2.606 | 0,01 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 405 | 1.756 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 252 | 1.598 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 1.236 | 1.419 | 0,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 83 | 1.340 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 791 | 1.202 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 29 | 1.098 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 107 | 1.056 | 0,00 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 189 | 943 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 6 | 713 | 0,00 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 772 | 697 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 245 | 687 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 104 | 562 | 0,00 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 128 | 482 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 854 | 244 | 0,00 |
| | | | | 4.523.988 | 9,24 |

Finanziari

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|---------|-----------|------|
| iShares 500 Swap UCITS ETF | IE | EUR | 186.624 | 1.498.852 | 3,06 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 258.536 | 1.348.265 | 2,76 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 57.642 | 615.333 | 1,26 |
| Mastercard | US | USD | 1.218 | 579.742 | 1,18 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 2.717 | 579.511 | 1,18 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 106.064 | 549.518 | 1,12 |
| Progressive | US | USD | 1.827 | 448.951 | 0,92 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 819 | 383.374 | 0,78 |
| Morgan Stanley | US | USD | 3.357 | 338.175 | 0,69 |
| Visa | US | USD | 1.072 | 322.249 | 0,66 |
| Charles Schwab | US | USD | 4.391 | 312.255 | 0,64 |
| Wells Fargo | US | USD | 4.810 | 298.792 | 0,61 |
| Bank of America | US | USD | 6.550 | 227.738 | 0,47 |
| Aon | GB | USD | 641 | 197.989 | 0,40 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 649 | 181.904 | 0,37 |
| American International Group | US | USD | 2.330 | 166.044 | 0,34 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 292 | 140.145 | 0,29 |
| ICICI Bank | IN | INR | 9.423 | 139.353 | 0,28 |
| Ares Management (A) | US | USD | 1.036 | 136.892 | 0,28 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 456 | 129.194 | 0,26 |
| 3i Group | GB | GBP | 2.270 | 113.000 | 0,23 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 761 | 112.135 | 0,23 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 9.191 | 111.895 | 0,23 |
| Blackrock | US | USD | 139 | 111.084 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 5.495 | 109.617 | 0,22 |
| UniCredit | IT | EUR | 1.961 | 99.969 | 0,20 |
| NatWest Group | GB | GBP | 16.796 | 94.430 | 0,19 |
| AIA Group | HK | HKD | 14.372 | 94.152 | 0,19 |
| AXA | FR | EUR | 2.211 | 91.912 | 0,19 |
| RenaisanceRe Holdings | BM | USD | 409 | 86.298 | 0,18 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 1.146 | 85.126 | 0,17 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 394 | 77.256 | 0,16 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 544 | 76.357 | 0,16 |
| Allianz | DE | EUR | 199 | 72.288 | 0,15 |
| Investor (B) | SE | SEK | 2.489 | 64.785 | 0,13 |
| Block (A) | US | USD | 1.271 | 64.557 | 0,13 |
| Apollo Global Management | US | USD | 494 | 58.773 | 0,12 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 114.219 | 53.403 | 0,11 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 61.478 | 52.965 | 0,11 |
| Northern Trust | US | USD | 611 | 50.226 | 0,10 |
| VZ Holding | CH | CHF | 270 | 49.137 | 0,10 |
| UBS Group | CH | CHF | 1.681 | 44.798 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 4.562 | 44.624 | 0,09 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 5.037 | 44.421 | 0,09 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 17.398 | 44.028 | 0,09 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 1.514 | 43.237 | 0,09 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 28.976 | 42.033 | 0,09 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 1.097 | 41.938 | 0,09 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 689 | 39.694 | 0,08 |
| HDFC Bank ADP | IN | USD | 608 | 38.710 | 0,08 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 64 | 38.551 | 0,08 |
| Shift4 Payments | US | USD | 472 | 35.372 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 44.929 | 32.459 | 0,07 |
| DNB Bank | NO | NOK | 1.463 | 32.107 | 0,07 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 226 | 30.954 | 0,06 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 3.283 | 30.512 | 0,06 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 1.395 | 30.490 | 0,06 |
| Societe Generale | FR | EUR | 654 | 29.841 | 0,06 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 119 | 27.679 | 0,06 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 9.612 | 26.843 | 0,05 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 764 | 26.748 | 0,05 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 2.275 | 24.608 | 0,05 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 37.660 | 22.715 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 24.350 | 22.200 | 0,05 |
| Comerica | US | USD | 433 | 20.400 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 359 | 19.871 | 0,04 |
| Fiserv | US | USD | 121 | 19.612 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 1.749 | 19.215 | 0,04 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 1.700 | 18.676 | 0,04 |
| NN Group | NL | EUR | 324 | 17.489 | 0,04 |
| ING Groep | NL | EUR | 1.026 | 17.453 | 0,04 |
| Shriram Finance | IN | INR | 2.734 | 17.403 | 0,04 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 4.305 | 17.402 | 0,04 |
| Credit Saison | JP | JPY | 806 | 16.503 | 0,03 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 722 | 15.801 | 0,03 |
| Voya Financial | US | USD | 297 | 15.338 | 0,03 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 59.032 | 15.281 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 3.097 | 14.501 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 692 | 14.478 | 0,03 |
| Travelers | US | USD | 61 | 14.111 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 1.023 | 14.083 | 0,03 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 17.137 | 13.966 | 0,03 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 826 | 13.961 | 0,03 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 2.435 | 13.803 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 3.370 | 13.741 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 169 | 13.675 | 0,03 |
| Everest Group | BM | USD | 43 | 13.501 | 0,03 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 891 | 10.706 | 0,02 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 828 | 10.473 | 0,02 |
| Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 1.100 | 10.239 | 0,02 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 70 | 9.467 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 5.529 | 8.945 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 35.795 | 7.916 | 0,02 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 1.602 | 7.862 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 38.255 | 7.764 | 0,02 |
| S&P Global | US | USD | 17 | 7.258 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 44 | 7.171 | 0,01 |
| Premium Group | JP | JPY | 406 | 5.331 | 0,01 |
| Emirates NBD Bank | AE | AED | 1.057 | 5.212 | 0,01 |
| Barclays | GB | GBP | 1.474 | 5.143 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 2.099 | 4.880 | 0,01 |
| Aviva | GB | GBP | 727 | 4.787 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 342 | 4.773 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 2.907 | 4.688 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 236 | 4.150 | 0,01 |
| Adyen | NL | EUR | 3 | 3.957 | 0,01 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 3.235 | 3.550 | 0,01 |
| FincoBank Banca Fineco | IT | EUR | 180 | 3.167 | 0,01 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 957 | 2.899 | 0,01 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 1.483 | 2.882 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 206 | 2.828 | 0,01 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 1.136 | 2.819 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 38 | 2.638 | 0,01 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 356 | 2.502 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities | KR | KRW | 338 | 2.463 | 0,01 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 2.240 | 2.239 | 0,00 |
| Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 2.490 | 1.430 | 0,00 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 229 | 1.116 | 0,00 |
| Nexi | IT | EUR | 205 | 1.053 | 0,00 |
| Tryg | DK | DKK | 45 | 952 | 0,00 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 896 | 896 | 0,00 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 20 | 884 | 0,00 |
| Kakaopay | KR | KRW | 43 | 844 | 0,00 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 78 | 823 | 0,00 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 52 | 680 | 0,00 |
| Aegon | NL | EUR | 111 | 624 | 0,00 |
| Wise | GB | GBP | 37 | 425 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 353 | 300 | 0,00 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 68 | 287 | 0,00 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 4 | 0,00 |
| iA Financial | CA | CAD | 1 | 3 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 3 | 0,00 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 3 | 0,00 |
| Nasdaq | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Brown & Brown | US | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 3 | 0,00 |
| Wintrust Financial | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Raymond James Financial | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 2 | 0,00 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 2 | 0,00 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 2 | 0,00 |
| First Horizon | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Brookfield | CA | CAD | 1 | 2 | 0,00 |
| Robinhood Markets | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Moody's | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| M&T Bank | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| FNB | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 1 | 1 | 0,00 |
| Bank of Chengdu (A) | CN | CNY | 1 | 1 | 0,00 |
| BOK Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| American Express | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | AE | AED | 1 | 1 | 0,00 |



Fidelity Target™ 2055 Fund 4,8

- continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Federal Agricultural Mortgage (C) | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 11.657.536 | 23,82 |
| Immobiliare | | | | | |
| Welltower REIT | US | USD | 1.516 | 203.486 | 0,42 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 1.429 | 200.177 | 0,41 |
| Prologis REIT | US | USD | 1.952 | 173.496 | 0,35 |
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 1.003 | 139.698 | 0,29 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 925 | 100.212 | 0,20 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 31.734 | 49.424 | 0,10 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 157 | 33.269 | 0,07 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 287 | 28.658 | 0,06 |
| KE Holdings | CN | HKD | 2.976 | 17.775 | 0,04 |
| CoStar Group | US | USD | 261 | 17.348 | 0,04 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 881 | 15.819 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 188 | 11.484 | 0,02 |
| China Resources Land | HK | HKD | 3.663 | 10.819 | 0,02 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 89 | 9.468 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 4.886 | 5.733 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 1.752 | 5.507 | 0,01 |
| Katitas | JP | JPY | 421 | 5.359 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 174 | 5.084 | 0,01 |
| Relo Group | JP | JPY | 298 | 3.452 | 0,01 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 35 | 3.236 | 0,01 |
| Arealink | JP | JPY | 228 | 3.077 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 341 | 2.976 | 0,01 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 82 | 2.670 | 0,01 |
| JINUSHI | JP | JPY | 146 | 1.855 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 708 | 889 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 494 | 657 | 0,00 |
| | | | | 1.051.628 | 2,15 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 28 | 517.700 | 1,06 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 16.951 | 0,03 |
| | | | | 534.651 | 1,09 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 220 | 1.289 | 0,00 |
| | | | | 1.289 | 0,00 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Netflix | US | USD | 363 | 358.129 | 0,73 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 915 | 197.978 | 0,40 |
| Walt Disney | US | USD | 1.977 | 156.809 | 0,32 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 1.012 | 116.980 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 77 | 41.022 | 0,08 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 1.764 | 34.199 | 0,07 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 907 | 28.670 | 0,06 |
| KT | KR | KRW | 822 | 26.409 | 0,05 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 10.805 | 25.467 | 0,05 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 1.657 | 21.512 | 0,04 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 1.802 | 18.988 | 0,04 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 1.048 | 17.523 | 0,04 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 3.649 | 12.036 | 0,02 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 252 | 11.840 | 0,02 |
| KDDI | JP | JPY | 467 | 7.286 | 0,01 |
| AT&T | US | USD | 296 | 7.190 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 885 | 6.864 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 1.919 | 5.992 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 179 | 5.707 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 285 | 4.659 | 0,01 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 1.010 | 4.134 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 118 | 3.979 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 20.516 | 2.843 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 64 | 1.662 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 49 | 1.306 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 4.078 | 1.304 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 1.053 | 335 | 0,00 |
| | | | | 1.120.823 | 2,29 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Repsol | ES | EUR | 55 | 593 | 0,00 |
| | | | | 593 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 4.967 | 22.440 | 0,05 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 3.490 | 8.197 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 728 | 5.711 | 0,01 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 36.348 | 0,07 |
| Industriali | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 3.351 | 69.632 | 0,14 |
| Ferrovial | NL | EUR | 696 | 29.854 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 2.113 | 14.033 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 353 | 9.841 | 0,02 |
| WEG | BR | BRL | 1.311 | 9.282 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 370 | 6.572 | 0,01 |
| Fluidra | ES | EUR | 305 | 6.204 | 0,01 |
| Embraer | BR | BRL | 375 | 3.784 | 0,01 |
| | | | | 149.202 | 0,30 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 1.347 | 93.219 | 0,19 |
| HBX Group International | ES | EUR | 8.743 | 67.405 | 0,14 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 699 | 33.035 | 0,07 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 419 | 22.161 | 0,05 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 1.128 | 6.258 | 0,01 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 1.431 | 3.228 | 0,01 |
| | | | | 225.306 | 0,46 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 140 | 13.028 | 0,03 |
| Arca Continental | MX | MXN | 2 | 15 | 0,00 |
| | | | | 13.043 | 0,03 |
| Sanità | | | | | |
| Rede D'O'r Sao Luiz | BR | BRL | 1.068 | 5.293 | 0,01 |
| | | | | 5.293 | 0,01 |
| Finanziari | | | | | |
| AIB Group | IE | EUR | 5.762 | 34.082 | 0,07 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 5.040 | 31.160 | 0,06 |
| Bankinter | ES | EUR | 3.039 | 31.118 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 11.673 | 24.021 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 3.918 | 23.103 | 0,05 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 851 | 10.266 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 1.346 | 10.065 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 860 | 8.880 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 1.615 | 7.220 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 3.103 | 6.451 | 0,01 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 553 | 1.182 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 454 | 965 | 0,00 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 188.513 | 0,39 |
| Immobiliare | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 1.375 | 3.297 | 0,01 |
| | | | | 3.297 | 0,01 |
| Titoli indicizzati ad azioni | | | | | |
| JPM (Shandong Sncr Fund Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 1.203 | 2.446 | 0,00 |
| BNP (Shandong Sncr Fund Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 293 | 596 | 0,00 |
| | | | | 3.042 | 0,01 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 157 | 5.596 | 0,01 |
| | | | | 5.596 | 0,01 |
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 3.733 | 3.732 | 0,01 |
| KIW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 2.986 | 2.982 | 0,01 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 2.240 | 2.239 | 0,00 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 1.866 | 1.861 | 0,00 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 1.866 | 1.859 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 1.866 | 1.858 | 0,00 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 1.792 | 1.792 | 0,00 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 1.792 | 1.790 | 0,00 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 1.792 | 1.789 | 0,00 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 1.792 | 1.774 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 1.642 | 1.637 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.494 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.494 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.494 | 0,00 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.492 | 0,00 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 1.493 | 1.491 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| Mitsubishi UFI Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.490 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 1.493 | 1.489 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 1.493 | 1.489 | 0,00 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 1.493 | 1.489 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.489 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.489 | 0,00 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 1.493 | 1.488 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 1.493 | 1.487 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.487 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.487 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.487 | 0,00 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.487 | 0,00 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.487 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.486 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.485 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 1.493 | 1.485 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.485 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 1.493 | 1.484 | 0,00 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 1.493 | 1.479 | 0,00 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.479 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 1.493 | 1.477 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 1.493 | 1.477 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 1.419 | 1.417 | 0,00 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 1.344 | 1.340 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 1.344 | 1.337 | 0,00 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 1.195 | 1.195 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 1.195 | 1.194 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 1.195 | 1.193 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 1.120 | 1.116 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 1.120 | 1.115 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 1.120 | 1.115 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 1.045 | 1.040 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 1.045 | 1.036 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 747 | 749 | 0,00 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 747 | 747 | 0,00 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 747 | 746 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 747 | 746 | 0,00 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 747 | 746 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 747 | 746 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 747 | 746 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 747 | 745 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 747 | 744 | 0,00 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 747 | 744 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 747 | 744 | 0,00 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 747 | 744 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 747 | 743 | 0,00 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 747 | 743 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 747 | 743 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 747 | 743 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 747 | 743 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 747 | 739 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 747 | 737 | 0,00 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 597 | 596 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 448 | 448 | 0,00 |
| | | | | 191.620 | 0,39 |

Non quotati

Energia

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|--------|----------|-------------|
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 26.891 | 0 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 15.525 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|--------|--------------|-------------|
| Farmers Business Network* | US | USD | 178 | 2.421 | 0,00 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 3.139 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 12 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 4 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 198 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 167 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 17.630 | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.421 | 0,00 |

Informatica

| | | | | | |
|---------------|----|-----|---|----------|-------------|
| Nebius Group* | NL | USD | 7 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Sanità

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 1.133 | 3.494 | 0,01 |
| | | | | 3.494 | 0,01 |

Finanziari

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 2.986 | 2.987 | 0,01 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 2.240 | 2.240 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 1.493 | 1.493 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 4.753 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 7.717 | 0 | 0,00 |
| | | | | 6.720 | 0,01 |

Governativi

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 4.480 | 4.607 | 0,01 |
| | | | | 4.607 | 0,01 |

Frazioni

| | | | | | |
|--|--|--|--|---|------|
| | | | | 1 | 0,00 |
|--|--|--|--|---|------|

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 45.695.663) | | | | 47.928.289 | 97,94 |
|---------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

Depositi bancari

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|--------|---------------|-------------|
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 14.360 | 14.360 | 0,03 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 7.479 | 7.479 | 0,02 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 3.136 | 3.136 | 0,01 |
| | | | | 24.975 | 0,05 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | 47.953.264 | 97,99 |
|-------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|--------------|

| | | |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|

Contratti di cambio a termine

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | 3.517.301 | 2.189 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902471 22/05/2025 | 184.632 | 456 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13994497 22/05/2025 | 110.005 | 361 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911780 22/05/2025 | 164.141 | (2.051) | (0,00) |
| | | 955 | 0,00 |

| | | |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------|

Futures

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|---------|----------------|---------------|
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | 586.336 | (40) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | 93.095 | (1.954) | (0,00) |
| | | | (1.994) | (0,00) |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|---------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 984.855 | 2,00 |
|--------------------------------|--|--|---------|------|

| | | | | |
|-------------------|--|--|-------------------|---------------|
| Net Assets | | | 48.937.080 | 100,00 |
|-------------------|--|--|-------------------|---------------|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 61,38 |
| Irlanda | IE | 10,20 |
| Regno Unito | GB | 3,87 |
| Francia | FR | 3,10 |
| Cina | CN | 2,66 |
| Giappone | JP | 2,49 |
| Germania | DE | 2,17 |
| Area di Taiwan | TW | 1,58 |
| Svizzera | CH | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 1,15 |
| India | IN | 1,02 |
| Corea | KR | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,72 |
| Canada | CA | 0,58 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,54 |
| Italia | IT | 0,52 |
| Danimarca | DK | 0,49 |
| Finlandia | FI | 0,37 |
| Brasile | BR | 0,29 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Bermuda | BM | 0,20 |
| Belgio | BE | 0,19 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Indonesia | ID | 0,18 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Grecia | GR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Messico | MX | 0,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,11 |
| Filippine | PH | 0,09 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,03 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Arabia Saudita | SA | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 2.436 | 224.704 | 0,79 |
| Cheniere Energy | US | USD | 491 | 98.633 | 0,35 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 1.915 | 97.975 | 0,34 |
| Diamondback Energy | US | USD | 748 | 86.883 | 0,31 |
| Chevron | US | USD | 622 | 73.775 | 0,26 |
| Baker Hughes | US | USD | 2.346 | 72.386 | 0,25 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 951 | 27.585 | 0,10 |
| Cameco (US) | CA | USD | 679 | 26.831 | 0,09 |
| Shell | GB | GBP | 907 | 26.015 | 0,09 |
| EQT | US | USD | 410 | 17.845 | 0,06 |
| Galp Energia | PT | EUR | 724 | 9.874 | 0,03 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 8.650 | 6.037 | 0,02 |
| Williams | US | USD | 62 | 3.178 | 0,01 |
| Kinder Morgan | US | USD | 128 | 2.954 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 4.962 | 2.234 | 0,01 |
| Adnoc Gas | AE | AED | 2.518 | 1.915 | 0,01 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 1.321 | 1.644 | 0,01 |
| SM Energy | US | USD | 80 | 1.610 | 0,01 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 1.029 | 728 | 0,00 |
| CGN Mining | HK | HKD | 4.009 | 652 | 0,00 |
| TGS | NO | NOK | 75 | 492 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 391 | 320 | 0,00 |
| Viridien | FR | EUR | 4 | 228 | 0,00 |
| PetroChina (A) | CN | CNY | 169 | 164 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 13 | 0 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 784.662 | 2,76 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 1.760 | 102.648 | 0,36 |
| Southern | US | USD | 761 | 61.213 | 0,22 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 472 | 33.000 | 0,12 |
| Exelon | US | USD | 754 | 30.938 | 0,11 |
| Duke Energy | US | USD | 256 | 27.429 | 0,10 |
| Eversource Energy | US | USD | 470 | 24.463 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 1.101 | 21.905 | 0,08 |
| National Grid | GB | GBP | 1.413 | 17.986 | 0,06 |
| E.ON | DE | EUR | 799 | 12.320 | 0,04 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.777 | 12.292 | 0,04 |
| Centrica | GB | GBP | 5.359 | 10.090 | 0,04 |
| United Utilities Group | GB | GBP | 651 | 8.634 | 0,03 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 2.255 | 8.061 | 0,03 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 18.133 | 7.004 | 0,02 |
| Severn Trent | GB | GBP | 164 | 5.390 | 0,02 |
| Engie | FR | EUR | 228 | 4.141 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 109 | 3.837 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 112 | 3.620 | 0,01 |
| RWE | DE | EUR | 79 | 2.693 | 0,01 |
| Fortum | FI | EUR | 95 | 1.401 | 0,00 |
| | | | | 399.065 | 1,41 |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 735 | 293.076 | 1,03 |
| Freeport-McMoRan | US | USD | 3.021 | 95.243 | 0,34 |
| Air Liquide | FR | EUR | 520 | 93.839 | 0,33 |
| Symrise | DE | EUR | 466 | 47.279 | 0,17 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 446 | 45.701 | 0,16 |
| Steel Dynamics | US | USD | 337 | 38.329 | 0,13 |
| Ecolab | US | USD | 130 | 28.440 | 0,10 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 448 | 23.404 | 0,08 |
| Smurfit WestRock | IE | USD | 500 | 18.398 | 0,06 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 1.952 | 17.878 | 0,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 751 | 16.700 | 0,06 |
| Crown Holdings | US | USD | 145 | 12.330 | 0,04 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 644 | 10.826 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 742 | 9.808 | 0,03 |
| Zhaojin Mining Industry (H) | CN | HKD | 4.483 | 9.443 | 0,03 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 351 | 8.956 | 0,03 |
| C. Uyemura | JP | JPY | 133 | 7.579 | 0,03 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 266 | 6.338 | 0,02 |
| SIG Group | CH | CHF | 349 | 5.944 | 0,02 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 148 | 5.432 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 555 | 4.528 | 0,02 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 2.113 | 4.061 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 154 | 3.658 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 457 | 3.488 | 0,01 |
| Novonosis Novozymes (B) | DK | DKK | 59 | 3.362 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 690 | 3.193 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 253 | 3.186 | 0,01 |
| DSM-Firmenich | CH | EUR | 33 | 3.118 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 1.226 | 3.042 | 0,01 |
| Yamato Kogyo | JP | JPY | 55 | 2.880 | 0,01 |
| Kuraray | JP | JPY | 273 | 2.802 | 0,01 |
| Tokyo Ohka Kogyo | JP | JPY | 145 | 2.785 | 0,01 |
| LANXESS | DE | EUR | 99 | 2.585 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 27 | 2.550 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 2.966 | 2.454 | 0,01 |
| Arkema | FR | EUR | 36 | 2.415 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 121 | 2.406 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 1.163 | 2.364 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 977 | 1.985 | 0,01 |
| Holcim | CH | CHF | 20 | 1.975 | 0,01 |
| Angang Steel (A) | CN | CNY | 5.798 | 1.615 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Okamoto Industries | JP | JPY | 51 | 1.589 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 69 | 1.313 | 0,00 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 29 | 1.267 | 0,00 |
| OCI | NL | EUR | 169 | 1.234 | 0,00 |
| Empresas CMPC | CL | CLP | 898 | 1.227 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 40 | 1.069 | 0,00 |
| Zijin Mining Group (A) | CN | CNY | 455 | 963 | 0,00 |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 332 | 833 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 28 | 826 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 247 | 719 | 0,00 |
| China National Building Material (H) | CN | HKD | 1.292 | 551 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 319 | 431 | 0,00 |
| Mondi | GB | GBP | 27 | 354 | 0,00 |
| Ningxia Baofeng Energy Group (C) | CN | CNY | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | 867.772 | 3,06 |
| Industriali | | | | | |
| General Electric (US) | US | USD | 1.325 | 233.816 | 0,82 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 394 | 207.019 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 2.008 | 95.997 | 0,34 |
| Eaton | IE | USD | 363 | 92.466 | 0,33 |
| ITT | US | USD | 720 | 85.896 | 0,30 |
| FedEx | US | USD | 410 | 74.829 | 0,26 |
| Legrand | FR | EUR | 728 | 70.066 | 0,25 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 342 | 69.767 | 0,25 |
| Rollins | US | USD | 1.365 | 68.067 | 0,24 |
| Cintas | US | USD | 365 | 67.279 | 0,24 |
| Safran | FR | EUR | 286 | 66.651 | 0,23 |
| Emerson Electric | US | USD | 725 | 66.494 | 0,23 |
| Union Pacific | US | USD | 352 | 66.170 | 0,23 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 249 | 65.344 | 0,23 |
| Hensoldt | DE | EUR | 777 | 53.012 | 0,19 |
| CSX | US | USD | 2.075 | 50.876 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 244 | 47.711 | 0,17 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 961 | 45.079 | 0,16 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 4.681 | 41.506 | 0,15 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 2.304 | 39.774 | 0,14 |
| Genpact | US | USD | 913 | 39.697 | 0,14 |
| Westinghouse Air Brake Technologies | US | USD | 229 | 36.921 | 0,13 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 232 | 36.109 | 0,13 |
| Trane Technologies Plc | IE | USD | 106 | 35.470 | 0,12 |
| CNH Industrial (US) | GB | USD | 3.051 | 30.446 | 0,11 |
| Rexel | FR | EUR | 1.236 | 30.149 | 0,11 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 270 | 27.840 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 135 | 27.215 | 0,10 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 398 | 26.908 | 0,09 |
| XPO | US | USD | 289 | 26.406 | 0,09 |
| TransUnion | US | USD | 364 | 26.169 | 0,09 |
| Hitachi | JP | JPY | 1.209 | 25.997 | 0,09 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 262 | 24.981 | 0,09 |
| Rockwell Automation | US | USD | 115 | 24.927 | 0,09 |
| IDEX | US | USD | 164 | 24.818 | 0,09 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 215 | 24.500 | 0,09 |
| Tetra Tech | US | USD | 886 | 24.116 | 0,08 |
| AECOM | US | USD | 262 | 22.616 | 0,08 |
| 3M | US | USD | 184 | 22.262 | 0,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 2.448 | 21.619 | 0,08 |
| Recruit Holdings | JP | JPY | 442 | 21.385 | 0,08 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 803 | 21.353 | 0,08 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 394 | 18.521 | 0,07 |
| nVent Electric | GB | USD | 374 | 17.949 | 0,06 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 1.203 | 14.796 | 0,05 |
| Acuty | US | USD | 70 | 14.760 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 175 | 14.588 | 0,05 |
| IHI | JP | JPY | 200 | 13.744 | 0,05 |
| Veralto | US | USD | 163 | 13.603 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 711 | 13.542 | 0,05 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 22.261 | 12.071 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 325 | 11.411 | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 944 | 9.463 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 745 | 8.712 | 0,03 |
| Inspirity | US | USD | 151 | 8.492 | 0,03 |
| Vinci | FR | EUR | 68 | 8.387 | 0,03 |
| Miura | JP | JPY | 426 | 7.980 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 382 | 7.863 | 0,03 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 2.524 | 7.667 | 0,03 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 1.453 | 7.607 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 1.287 | 7.537 | 0,03 |
| Bunzl | GB | GBP | 264 | 7.297 | 0,03 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 255 | 7.100 | 0,03 |
| Hoshizaki | JP | JPY | 182 | 6.823 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 785 | 6.789 | 0,02 |
| Rakul | JP | JPY | 958 | 6.768 | 0,02 |
| Experian | IE | GBP | 155 | 6.768 | 0,02 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 8 | 6.645 | 0,02 |
| ITOCHU | JP | JPY | 147 | 6.582 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 173 | 6.508 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 455 | 6.152 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 343 | 5.804 | 0,02 |
| Kajima | JP | JPY | 268 | 5.636 | 0,02 |
| ROCKWOOL (B) | DK | DKK | 141 | 5.631 | 0,02 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 2.859 | 5.403 | 0,02 |
| DL E&C | KR | KRW | 200 | 5.375 | 0,02 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 2.952 | 5.064 | 0,02 |
| Aeroports de Paris | FR | EUR | 41 | 4.539 | 0,02 |
| Kuehne & Nagel International | CH | CHF | 22 | 4.398 | 0,02 |
| Visional | JP | JPY | 82 | 4.371 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sun Paese Airlines Holdings | US | USD | 514 | 4.345 | 0,02 |
| Mitsui | JP | JPY | 227 | 4.039 | 0,01 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 135 | 3.794 | 0,01 |
| UniFirst | US | USD | 24 | 3.746 | 0,01 |
| Nikkiso | JP | JPY | 463 | 3.394 | 0,01 |
| American Airlines Group | US | USD | 385 | 3.310 | 0,01 |
| Airtac International Group | TW | TWD | 137 | 3.296 | 0,01 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 57 | 3.291 | 0,01 |
| TKH Group | NL | EUR | 92 | 3.181 | 0,01 |
| Kyushu Railway | JP | JPY | 135 | 3.073 | 0,01 |
| FTI Consulting | US | USD | 20 | 2.828 | 0,01 |
| Saia | US | USD | 13 | 2.792 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 233 | 2.777 | 0,01 |
| Noritsu Koki | JP | JPY | 100 | 2.775 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 13 | 2.670 | 0,01 |
| Sandvik | SE | SEK | 144 | 2.621 | 0,01 |
| Spring Airlines (A) | CN | CNY | 399 | 2.586 | 0,01 |
| Fuji Electric | JP | JPY | 65 | 2.522 | 0,01 |
| gremz | JP | JPY | 162 | 2.354 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 214 | 2.183 | 0,01 |
| Interpump Group | IT | EUR | 56 | 1.696 | 0,01 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 489 | 1.658 | 0,01 |
| Teleperformance | FR | EUR | 17 | 1.653 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 59 | 1.628 | 0,01 |
| GS Yuasa | JP | JPY | 105 | 1.621 | 0,01 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 21 | 1.585 | 0,01 |
| AZ-COM MARUWA Holdings | JP | JPY | 163 | 1.329 | 0,00 |
| Dongfang Electric Corp (A) | CN | CNY | 672 | 1.237 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 111 | 1.208 | 0,00 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 221 | 1.185 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 509 | 1.035 | 0,00 |
| Azelis Group | BE | EUR | 67 | 910 | 0,00 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 71 | 792 | 0,00 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric | CN | CNY | 139 | 761 | 0,00 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 94 | 622 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 40 | 563 | 0,00 |
| CKD | JP | JPY | 41 | 519 | 0,00 |
| Beijing-Shanghai High Speed Railway | CN | CNY | 702 | 493 | 0,00 |
| Nabtesco | JP | JPY | 34 | 442 | 0,00 |
| Concentrix | US | USD | 10 | 432 | 0,00 |
| Leader Harmonious Drive System | CN | CNY | 23 | 405 | 0,00 |
| THK | JP | JPY | 17 | 375 | 0,00 |
| Ushio | JP | JPY | 35 | 371 | 0,00 |
| Makita | JP | JPY | 14 | 348 | 0,00 |
| Zhejiang Dingli Machinery | CN | CNY | 62 | 327 | 0,00 |
| WNS Holdings | IN | USD | 6 | 307 | 0,00 |
| Anhui Heli (A) | CN | CNY | 62 | 119 | 0,00 |
| | | | | 2.627.267 | 9,25 |

Informatica

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|-----------|------|
| Apple | US | USD | 6.213 | 1.155.394 | 4,07 |
| Microsoft | US | USD | 3.149 | 1.083.184 | 3,81 |
| NVIDIA | US | USD | 10.722 | 1.006.920 | 3,55 |
| Alphabet (A) | US | USD | 3.424 | 474.307 | 1,67 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 966 | 460.255 | 1,62 |
| Broadcom | US | USD | 1.801 | 301.167 | 1,06 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 10.801 | 267.712 | 0,94 |
| Alphabet (C) | US | USD | 1.664 | 233.460 | 0,82 |
| Salesforce | US | USD | 926 | 217.320 | 0,77 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 3.190 | 171.346 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 595 | 151.826 | 0,53 |
| Adobe | US | USD | 415 | 135.652 | 0,48 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 3.516 | 120.273 | 0,42 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 1.862 | 119.804 | 0,42 |
| ASML Holding | NL | EUR | 199 | 115.925 | 0,41 |
| Oracle | US | USD | 697 | 85.354 | 0,30 |
| KLA-Tencor | US | USD | 134 | 81.171 | 0,29 |
| Lam Research | US | USD | 1.237 | 76.467 | 0,27 |
| Analog Devices | US | USD | 396 | 66.672 | 0,23 |
| Cadence Design Systems | US | USD | 230 | 60.022 | 0,21 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 350 | 55.866 | 0,20 |
| Workday (A) | US | USD | 261 | 55.834 | 0,20 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 654 | 55.010 | 0,19 |
| Scout24 | DE | EUR | 507 | 53.052 | 0,19 |
| Datadog (A) | US | USD | 587 | 52.275 | 0,18 |
| Autodesk | US | USD | 212 | 50.782 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.296 | 48.067 | 0,17 |
| Nutanix (A) | US | USD | 789 | 47.243 | 0,17 |
| Marvell Technology | US | USD | 834 | 41.966 | 0,15 |
| Life360 | US | USD | 1.020 | 37.682 | 0,13 |
| PTC | US | USD | 259 | 35.015 | 0,12 |
| GoDaddy (A) | US | USD | 207 | 34.039 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 935 | 30.700 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 2.346 | 29.470 | 0,10 |
| Microchip Technology | US | USD | 687 | 27.482 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 1.688 | 24.552 | 0,09 |
| Shopify (A) (US) | CA | USD | 287 | 24.117 | 0,08 |
| Keyence | JP | JPY | 62 | 22.782 | 0,08 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 268 | 21.204 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 171 | 21.174 | 0,07 |
| Fair Issac | US | USD | 12 | 20.950 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 148 | 20.678 | 0,07 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 281 | 15.522 | 0,05 |
| Xiaomi (B) | CN | HKD | 2.751 | 15.427 | 0,05 |
| SK Hynix | KR | KRW | 139 | 15.108 | 0,05 |
| Advanced Micro-Fabrication Equip. (Cina) | CN | CNY | 658 | 15.012 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 518 | 14.989 | 0,05 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 3.881 | 14.431 | 0,05 |
| Silergy | CN | TWD | 1.301 | 14.312 | 0,05 |
| Dynatrace | US | USD | 310 | 12.683 | 0,04 |
| Quanta Computer | TW | TWD | 1.825 | 11.975 | 0,04 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Asustek Computer | TW | TWD | 703 | 11.227 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 85 | 11.165 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 670 | 10.980 | 0,04 |
| Hexaware Technologies | IN | INR | 1.378 | 10.017 | 0,04 |
| giftee | JP | JPY | 907 | 8.638 | 0,03 |
| Western Digital | US | USD | 221 | 8.470 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 403 | 7.801 | 0,03 |
| F5 Networks | US | USD | 33 | 7.676 | 0,03 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 1.873 | 7.658 | 0,03 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 81 | 7.590 | 0,03 |
| Dentsu Soken | JP | JPY | 194 | 7.469 | 0,03 |
| Elastic | US | USD | 93 | 6.984 | 0,02 |
| Rorze | JP | JPY | 734 | 6.443 | 0,02 |
| Capgemini | FR | EUR | 44 | 6.168 | 0,02 |
| Novatek Microelectronics | TW | TWD | 420 | 5.984 | 0,02 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 490 | 5.686 | 0,02 |
| Unimicron Technology | TW | TWD | 2.037 | 5.245 | 0,02 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 631 | 4.685 | 0,02 |
| Digital Garage | JP | JPY | 160 | 4.424 | 0,02 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 230 | 4.273 | 0,02 |
| Kingdee International Software Group | CN | HKD | 2.731 | 4.063 | 0,01 |
| Accton Technology | TW | TWD | 236 | 3.840 | 0,01 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 307 | 3.825 | 0,01 |
| Texas Instruments | US | USD | 26 | 3.635 | 0,01 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 7.541 | 3.506 | 0,01 |
| Sharingtechnology | JP | JPY | 495 | 3.466 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 294 | 3.220 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 811 | 3.152 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 1.104 | 3.089 | 0,01 |
| Plaid | JP | JPY | 409 | 2.847 | 0,01 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 272 | 2.766 | 0,01 |
| MongoDB (A) | US | USD | 17 | 2.530 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 48 | 2.416 | 0,01 |
| ANSYS | US | USD | 8 | 2.369 | 0,01 |
| A&D HOLON Holdings | JP | JPY | 208 | 2.276 | 0,01 |
| RS Technologies | JP | JPY | 138 | 2.248 | 0,01 |
| Wiwynn | TW | TWD | 42 | 2.227 | 0,01 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 38 | 2.196 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 114 | 1.998 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 24 | 1.954 | 0,01 |
| Dexerials | JP | JPY | 181 | 1.862 | 0,01 |
| Rigaku Holdings | JP | JPY | 345 | 1.856 | 0,01 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 330 | 1.734 | 0,01 |
| Lotes | TW | TWD | 48 | 1.633 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 99 | 1.510 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 5 | 1.428 | 0,01 |
| Kinsus Interconnect Technology | TW | TWD | 674 | 1.391 | 0,00 |
| Qorvo | US | USD | 22 | 1.341 | 0,00 |
| ASMedia Technology | TW | TWD | 28 | 1.304 | 0,00 |
| Zoom Communications | US | USD | 18 | 1.249 | 0,00 |
| Corning | US | USD | 32 | 1.246 | 0,00 |
| ASMPT | SG | HKD | 196 | 1.152 | 0,00 |
| STMicroelectronics (FR) | CH | EUR | 55 | 1.088 | 0,00 |
| Shimadzu | JP | JPY | 47 | 1.066 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 274 | 1.018 | 0,00 |
| Trimble | US | USD | 18 | 964 | 0,00 |
| ASPEED Technology | TW | TWD | 9 | 777 | 0,00 |
| Informatica | US | USD | 45 | 743 | 0,00 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 121 | 718 | 0,00 |
| LY Corp | JP | JPY | 211 | 702 | 0,00 |
| Huntsun Technologies (A) | CN | CNY | 215 | 676 | 0,00 |
| Juniper Networks | US | USD | 21 | 665 | 0,00 |
| Procure Technologies | US | USD | 11 | 627 | 0,00 |
| Akamai Technologies | US | USD | 9 | 606 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 20 | 597 | 0,00 |
| Arrow Electronics | US | USD | 6 | 550 | 0,00 |
| Intuit | US | USD | 1 | 542 | 0,00 |
| DXC Technology | US | USD | 39 | 532 | 0,00 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 53 | 527 | 0,00 |
| Temenos | CH | CHF | 8 | 501 | 0,00 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 317 | 473 | 0,00 |
| WUS Printed Circuit Kunshan (A) | CN | CNY | 137 | 463 | 0,00 |
| Samsung Electro-Mechanics | KR | KRW | 6 | 415 | 0,00 |
| Zhongji Innolight (A) | CN | CNY | 41 | 413 | 0,00 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 213 | 381 | 0,00 |
| Nice ADR | IL | USD | 3 | 346 | 0,00 |
| Five9 | US | USD | 16 | 346 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 42 | 330 | 0,00 |
| SUMCO | JP | JPY | 50 | 305 | 0,00 |
| PagerDuty | US | USD | 22 | 303 | 0,00 |
| TripAdvisor | US | USD | 27 | 298 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 11 | 273 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 1 | 131 | 0,00 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 25 | 66 | 0,00 |
| Wolfspeed | US | USD | 7 | 22 | 0,00 |
| Samsung SDI RTS 22/05/2025 | KR | KRW | 1 | 4 | 0,00 |
| | | | | 7.565.010 | 26,64 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------------|----|-----|-------|---------|------|
| Amazon.com | US | USD | 4.192 | 671.675 | 2,37 |
| Home Depot | US | USD | 574 | 180.558 | 0,64 |
| Tesla | US | USD | 672 | 164.884 | 0,58 |
| NIKE (B) | US | USD | 2.542 | 125.244 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 8.729 | 113.782 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 464 | 90.664 | 0,32 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 145 | 70.601 | 0,25 |
| Electronic Arts | US | USD | 546 | 69.807 | 0,25 |
| Compass Group | GB | GBP | 2.210 | 65.430 | 0,23 |
| Restaurant Brands International | CA | USD | 1.154 | 64.779 | 0,23 |
| NVR | US | USD | 9 | 58.469 | 0,21 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 280 | 57.101 | 0,20 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Omnicon Group | US | USD | 805 | 53.445 | 0,19 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 1.253 | 37.294 | 0,13 |
| PulteGroup | US | USD | 379 | 33.935 | 0,12 |
| Hermes International | FR | EUR | 13 | 32.133 | 0,11 |
| Service Corp International | US | USD | 451 | 31.537 | 0,11 |
| MercadoLibre | UY | USD | 16 | 31.289 | 0,11 |
| Sony Group | JP | JPY | 1.334 | 30.881 | 0,11 |
| Tapestry | US | USD | 429 | 26.399 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 167 | 25.955 | 0,09 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 265 | 24.392 | 0,09 |
| Autoliv | SE | USD | 277 | 22.633 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 2.134 | 22.147 | 0,08 |
| Sea ADR | SG | USD | 179 | 20.860 | 0,07 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 83 | 19.223 | 0,07 |
| Aramark | US | USD | 643 | 18.849 | 0,07 |
| Burlington Stores | US | USD | 94 | 18.321 | 0,06 |
| Expedia Group | US | USD | 125 | 17.037 | 0,06 |
| Hyundai Motor (priv.) | KR | KRW | 174 | 16.372 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.094 | 15.879 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 2.484 | 15.071 | 0,05 |
| Brunswick | US | USD | 378 | 15.024 | 0,05 |
| Yonex | JP | JPY | 998 | 14.350 | 0,05 |
| Eternal | IN | INR | 5.672 | 13.655 | 0,05 |
| News (A) | US | USD | 495 | 11.751 | 0,04 |
| Prosus | NL | EUR | 284 | 11.602 | 0,04 |
| H World Group | CN | HKD | 3.561 | 10.963 | 0,04 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 27 | 10.847 | 0,04 |
| Wendy's | US | USD | 974 | 10.705 | 0,04 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 66 | 10.255 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 545 | 10.235 | 0,04 |
| Samsonite Group | US | HKD | 6.395 | 10.058 | 0,04 |
| Eicher Motors | IN | INR | 170 | 9.814 | 0,03 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 75 | 8.837 | 0,03 |
| Sanrio | JP | JPY | 252 | 8.802 | 0,03 |
| Toyota Motor | JP | JPY | 521 | 8.724 | 0,03 |
| Inforich | JP | JPY | 330 | 7.551 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 696 | 7.355 | 0,03 |
| Wingstop | US | USD | 33 | 7.352 | 0,03 |
| Li Auto (A) | CN | HKD | 683 | 7.326 | 0,03 |
| Moncler | IT | EUR | 135 | 7.293 | 0,03 |
| Stellantis (IT) | NL | EUR | 863 | 7.024 | 0,02 |
| Mizuno | JP | JPY | 436 | 6.838 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 2.138 | 6.779 | 0,02 |
| Ferrari (US) | IT | USD | 17 | 6.630 | 0,02 |
| Kyoritsu Maintenance | JP | JPY | 352 | 6.555 | 0,02 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 578 | 6.043 | 0,02 |
| Coupang (A) | US | USD | 293 | 5.969 | 0,02 |
| Continental | DE | EUR | 83 | 5.704 | 0,02 |
| Cable One | US | USD | 24 | 5.625 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 828 | 5.612 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 59 | 5.549 | 0,02 |
| Starbucks | US | USD | 80 | 5.536 | 0,02 |
| H World Group ADR | CN | USD | 182 | 5.504 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group (DE) | DE | EUR | 104 | 5.436 | 0,02 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 1.929 | 5.142 | 0,02 |
| Seiko Group | JP | JPY | 218 | 5.037 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 182 | 4.930 | 0,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 1.926 | 4.901 | 0,02 |
| Kalyan Jewellers (IN) | IN | INR | 861 | 4.616 | 0,02 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 787 | 4.271 | 0,02 |
| Airbnb (A) | US | USD | 40 | 4.268 | 0,02 |
| Deliveroo (A) | GB | GBP | 2.071 | 4.152 | 0,01 |
| Entain | GB | GBP | 548 | 4.109 | 0,01 |
| IPSOS | FR | EUR | 91 | 3.803 | 0,01 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 312 | 3.729 | 0,01 |
| Allegro.eu | PL | PLN | 483 | 3.721 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 410 | 3.715 | 0,01 |
| PAL GROUP | JP | JPY | 144 | 3.500 | 0,01 |
| Minth Group | TW | HKD | 1.632 | 3.420 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 2.636 | 3.351 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 390 | 3.334 | 0,01 |
| De' Longhi | IT | EUR | 121 | 3.303 | 0,01 |
| Kingssoft | CN | HKD | 720 | 3.145 | 0,01 |
| Renault | FR | EUR | 64 | 2.988 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 167 | 2.949 | 0,01 |
| Macbee Planet | JP | JPY | 165 | 2.889 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 109 | 2.759 | 0,01 |
| Tokyoikeiba | JP | JPY | 105 | 2.710 | 0,01 |
| XPeng (A) | CN | HKD | 329 | 2.687 | 0,01 |
| New Oriental Education & Technology Group | CN | HKD | 607 | 2.610 | 0,01 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 9 | 2.577 | 0,01 |
| Dick's Sporting Goods | US | USD | 14 | 2.359 | 0,01 |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | CN | HKD | 270 | 1.675 | 0,01 |
| Atour Lifestyle Holdings ADR | CN | USD | 77 | 1.640 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke | DE | EUR | 21 | 1.528 | 0,01 |
| IDOM | JP | JPY | 175 | 1.188 | 0,00 |
| Zhejiang Leapmotor Technology (H) | CN | HKD | 174 | 1.090 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 7 | 1.016 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 63 | 962 | 0,00 |
| Trainline | GB | GBP | 258 | 882 | 0,00 |
| Fujiho Holdings | JP | JPY | 26 | 784 | 0,00 |
| Musashi Seimitsu Industry | JP | JPY | 47 | 713 | 0,00 |
| Yadea Group Holdings | CN | HKD | 443 | 702 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 824 | 701 | 0,00 |
| Berkeley Group Holdings | GB | GBP | 11 | 553 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 5 | 514 | 0,00 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 93 | 480 | 0,00 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | CNY | 142 | 473 | 0,00 |
| OPAP | GR | EUR | 24 | 470 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke (priv.) | DE | EUR | 6 | 444 | 0,00 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 31 | 325 | 0,00 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 20 | 260 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 70 | 161 | 0,00 |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | CN | CNY | 22 | 156 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 2 | 110 | 0,00 |
| Trip.com Group ADR | SG | USD | 1 | 65 | 0,00 |
| | | | | 2.651.816 | 9,34 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Sysco | US | USD | 2.757 | 172.557 | 0,61 |
| Coca-Cola | US | USD | 2.658 | 169.151 | 0,60 |
| Walmart | US | USD | 1.936 | 164.567 | 0,58 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 1.505 | 121.825 | 0,43 |
| Dollar Tree | US | USD | 1.611 | 115.346 | 0,41 |
| Nestle | CH | CHF | 882 | 82.806 | 0,29 |
| McCormick | US | USD | 1.182 | 79.446 | 0,28 |
| L'Oreal | FR | EUR | 120 | 46.589 | 0,16 |
| Monster Beverage | US | USD | 792 | 41.628 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 291 | 41.415 | 0,15 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 5.478 | 32.231 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 549 | 31.510 | 0,11 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB | GBP | 369 | 29.197 | 0,10 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 11.743 | 25.643 | 0,09 |
| PepsiCo | US | USD | 210 | 25.027 | 0,09 |
| Unilever | GB | GBP | 409 | 22.865 | 0,08 |
| Kraft Heinz | US | USD | 780 | 19.919 | 0,07 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 2.607 | 16.206 | 0,06 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 297 | 15.577 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 609 | 14.988 | 0,05 |
| Target | US | USD | 170 | 14.424 | 0,05 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 1.039 | 13.636 | 0,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 220 | 12.493 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 335 | 12.105 | 0,04 |
| JD Health International | CN | HKD | 2.571 | 10.698 | 0,04 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 581 | 8.561 | 0,03 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 650 | 8.499 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 88 | 8.341 | 0,03 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 451 | 8.103 | 0,03 |
| Darling Ingredients | US | USD | 273 | 7.663 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 130 | 7.477 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 91 | 7.233 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 84 | 6.365 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 70 | 5.514 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 239 | 5.092 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 25 | 4.680 | 0,02 |
| Bunge Global | US | USD | 66 | 4.583 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 330 | 4.464 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 1.356 | 4.186 | 0,01 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 2.949 | 3.998 | 0,01 |
| Amorepacific | KR | KRW | 47 | 3.608 | 0,01 |
| Albertsons (A) | US | USD | 184 | 3.556 | 0,01 |
| Kolmar Korea | KR | KRW | 69 | 3.235 | 0,01 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 217 | 2.840 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 616 | 2.819 | 0,01 |
| Kewpie | JP | JPY | 131 | 2.629 | 0,01 |
| Transaction | JP | JPY | 161 | 2.531 | 0,01 |
| Takara Holdings | JP | JPY | 318 | 2.264 | 0,01 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 27 | 1.859 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 333 | 1.783 | 0,01 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 14 | 1.722 | 0,01 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 14 | 1.702 | 0,01 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 37 | 1.619 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 64 | 1.341 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 314 | 1.077 | 0,00 |
| Essity (B) | SE | SEK | 32 | 822 | 0,00 |
| DaShenLin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 243 | 557 | 0,00 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 211 | 466 | 0,00 |
| Bid | ZA | ZAR | 15 | 336 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 43 | 142 | 0,00 |
| | | | | 1.463.516 | 5,15 |
| Sanità | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 3.515 | 316.410 | 1,11 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 4.954 | 216.859 | 0,76 |
| Stryker | US | USD | 495 | 161.078 | 0,57 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 442 | 160.031 | 0,56 |
| Zoetis (A) | US | USD | 979 | 134.038 | 0,47 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 1.056 | 133.243 | 0,47 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 1.831 | 106.765 | 0,38 |
| Eli Lilly | US | USD | 121 | 94.834 | 0,33 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 184 | 94.129 | 0,33 |
| Danaher | US | USD | 452 | 78.729 | 0,28 |
| Amgen | US | USD | 304 | 76.981 | 0,27 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 195 | 73.405 | 0,26 |
| Elevance Health | US | USD | 195 | 71.595 | 0,25 |
| Inmed | US | USD | 1.102 | 69.801 | 0,25 |
| Insulet | US | USD | 311 | 68.476 | 0,24 |
| Viatriis | US | USD | 8.590 | 63.322 | 0,22 |
| Roche Holding | CH | CHF | 179 | 51.562 | 0,18 |
| Penumbra | US | USD | 191 | 49.322 | 0,17 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 191 | 48.284 | 0,17 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 74.994 | 47.357 | 0,17 |
| Lonza Group | CH | CHF | 71 | 44.698 | 0,16 |
| AbbVie | US | USD | 255 | 43.166 | 0,15 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 144 | 32.934 | 0,12 |
| Cigna Group | US | USD | 106 | 31.737 | 0,11 |
| HCA Healthcare | US | USD | 98 | 29.562 | 0,10 |
| Novartis | CH | CHF | 284 | 28.503 | 0,10 |
| Dexcom | US | USD | 415 | 25.954 | 0,09 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 3.562 | 25.384 | 0,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 835 | 22.202 | 0,08 |
| Haleon | GB | GBP | 4.360 | 19.294 | 0,07 |
| Pfizer | US | USD | 905 | 19.287 | 0,07 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fresenius | DE | EUR | 332 | 13.865 | 0,05 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 3.890 | 11.883 | 0,04 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 238 | 11.283 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 955 | 10.989 | 0,04 |
| TransMedics Group | US | USD | 111 | 8.938 | 0,03 |
| Structure Therapeutics ADP | US | USD | 324 | 7.789 | 0,03 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 42 | 7.743 | 0,03 |
| Sanofi | FR | EUR | 80 | 7.668 | 0,03 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 1.177 | 7.141 | 0,03 |
| Sandoz Group | CH | CHF | 169 | 6.464 | 0,02 |
| IHH Healthcare (MY) | MY | MYR | 4.352 | 6.145 | 0,02 |
| Royalty Pharma | US | USD | 209 | 6.014 | 0,02 |
| Hoya | JP | JPY | 57 | 5.894 | 0,02 |
| BeiGene | US | HKD | 309 | 5.498 | 0,02 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 16 | 4.977 | 0,02 |
| Piramal Pharma | IN | INR | 2.234 | 4.900 | 0,02 |
| Intellia Therapeutics | US | USD | 595 | 4.509 | 0,02 |
| Terumo | JP | JPY | 242 | 4.092 | 0,01 |
| Glaukos | US | USD | 50 | 4.086 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 301 | 3.730 | 0,01 |
| Cspc Pharmaceutical Group | CN | HKD | 5.244 | 3.628 | 0,01 |
| Sawai Group Holdings | JP | JPY | 270 | 3.423 | 0,01 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 33 | 3.322 | 0,01 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 140 | 3.115 | 0,01 |
| Tecan Group | CH | CHF | 18 | 3.061 | 0,01 |
| Sinopharm Group (H) | CN | HKD | 1.419 | 2.940 | 0,01 |
| Neurocrine Biosciences | US | USD | 29 | 2.761 | 0,01 |
| Hikma Pharmaceuticals | GB | GBP | 114 | 2.671 | 0,01 |
| Alcon | CH | CHF | 29 | 2.490 | 0,01 |
| UCB | BE | EUR | 14 | 2.319 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 45 | 2.280 | 0,01 |
| GNI Group | JP | JPY | 105 | 1.516 | 0,01 |
| Bumrungrad Hospital (F) | TH | THB | 235 | 1.019 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical Engineering | CN | CNY | 146 | 927 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 717 | 823 | 0,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare (A) | CN | CNY | 48 | 777 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 459 | 697 | 0,00 |
| QIAGEN (DE) | NL | EUR | 17 | 638 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 62 | 612 | 0,00 |
| China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 110 | 547 | 0,00 |
| Merck | DE | EUR | 3 | 414 | 0,00 |
| TruKing Technology | CN | CNY | 448 | 404 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 142 | 398 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 60 | 326 | 0,00 |
| Sonoscape Medical (A) | CN | CNY | 75 | 280 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 495 | 142 | 0,00 |
| | | | | 2.624.080 | 9,24 |

| | | | | | |
|----------------------------------------------------|----|-----|---------|---------|------|
| Finanziari | | | | | |
| iShares 500 Swap UCITS ETF | IE | EUR | 108.373 | 870.387 | 3,06 |
| Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 150.133 | 782.944 | 2,76 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 33.473 | 357.327 | 1,26 |
| Mastercard | US | USD | 706 | 336.161 | 1,18 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 1.576 | 336.035 | 1,18 |
| Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF | IE | EUR | 61.592 | 319.108 | 1,12 |
| Progressive | US | USD | 1.060 | 260.320 | 0,92 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 475 | 222.303 | 0,78 |
| Morgan Stanley | US | USD | 1.947 | 196.087 | 0,69 |
| Visa | US | USD | 621 | 186.859 | 0,66 |
| Charles Schwab | US | USD | 2.546 | 181.065 | 0,64 |
| Wells Fargo | US | USD | 2.789 | 173.249 | 0,61 |
| Bank of America | US | USD | 3.798 | 132.057 | 0,47 |
| Aon | GB | USD | 371 | 114.797 | 0,40 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 376 | 105.471 | 0,37 |
| American International Group | US | USD | 1.351 | 96.282 | 0,34 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 170 | 81.255 | 0,29 |
| ICICI Bank | IN | INR | 5.482 | 81.078 | 0,29 |
| Ares Management (A) | US | USD | 600 | 79.370 | 0,28 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 264 | 74.944 | 0,26 |
| 3i Group | GB | GBP | 1.317 | 65.550 | 0,23 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 441 | 65.022 | 0,23 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 5.332 | 64.913 | 0,23 |
| Blackrock | US | USD | 81 | 64.413 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 3.197 | 63.777 | 0,22 |
| UniCredit | IT | EUR | 1.138 | 58.008 | 0,20 |
| NatWest Group | GB | GBP | 9.744 | 54.783 | 0,19 |
| AIA Group | HK | HKD | 8.362 | 54.780 | 0,19 |
| AXA | FR | EUR | 1.283 | 53.335 | 0,19 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 237 | 50.041 | 0,18 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 665 | 49.396 | 0,17 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 228 | 44.798 | 0,16 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 315 | 44.277 | 0,16 |
| Allianz | DE | EUR | 115 | 41.965 | 0,15 |
| Investor (B) | SE | SEK | 1.443 | 37.574 | 0,13 |
| Block (A) | US | USD | 737 | 37.429 | 0,13 |
| Apollo Global Management | US | USD | 286 | 34.080 | 0,12 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 66.392 | 31.041 | 0,11 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 35.662 | 30.724 | 0,11 |
| Northern Trust | US | USD | 354 | 29.124 | 0,10 |
| VZ Holding | CH | CHF | 157 | 28.508 | 0,10 |
| UBS Group | CH | CHF | 976 | 26.006 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 2.648 | 25.906 | 0,09 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 2.923 | 25.771 | 0,09 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 10.123 | 25.616 | 0,09 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 881 | 25.156 | 0,09 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 16.851 | 24.444 | 0,09 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | HK | HKD | 638 | 24.401 | 0,09 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 400 | 23.022 | 0,08 |
| HDFC Bank ADP | IN | USD | 354 | 22.522 | 0,08 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 37 | 22.380 | 0,08 |
| Shift4 Payments | US | USD | 273 | 20.508 | 0,07 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 26.063 | 18.829 | 0,07 |
| DNB Bank | NO | NOK | 849 | 18.629 | 0,07 |
| London Stock Exchange Group | GB | GBP | 131 | 17.970 | 0,06 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 812 | 17.738 | 0,06 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 1.905 | 17.702 | 0,06 |
| Societe Generale | FR | EUR | 380 | 17.324 | 0,06 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 69 | 16.056 | 0,06 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 446 | 15.634 | 0,06 |
| Abu Dhabi Commercial Bank | AE | AED | 5.576 | 15.571 | 0,05 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 1.320 | 14.275 | 0,05 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 21.846 | 13.177 | 0,05 |
| Public Bank (MY) (L) | MY | MYR | 14.125 | 12.878 | 0,05 |
| Comerica | US | USD | 251 | 11.829 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 208 | 11.536 | 0,04 |
| Fiserv | US | USD | 70 | 11.372 | 0,04 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 1.025 | 11.262 | 0,04 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 986 | 10.833 | 0,04 |
| NN Group | NL | EUR | 188 | 10.153 | 0,04 |
| ING Groep | NL | EUR | 596 | 10.132 | 0,04 |
| Shriram Finance | IN | INR | 1.591 | 10.125 | 0,04 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 2.498 | 10.095 | 0,04 |
| Credit Saison | JP | JPY | 469 | 9.608 | 0,03 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 419 | 9.173 | 0,03 |
| Voya Financial | US | USD | 172 | 8.894 | 0,03 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 34.346 | 8.891 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 406 | 8.486 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 1.798 | 8.419 | 0,03 |
| Travelers | US | USD | 35 | 8.182 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 594 | 8.169 | 0,03 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 9.971 | 8.126 | 0,03 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 479 | 8.099 | 0,03 |
| Concordia Financial Group | JP | JPY | 1.418 | 8.039 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 1.955 | 7.971 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 98 | 7.938 | 0,03 |
| Everest Group | BM | USD | 25 | 7.829 | 0,03 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 517 | 6.210 | 0,02 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 481 | 6.080 | 0,02 |
| Prudential (Regno Unito) | HK | GBP | 639 | 5.944 | 0,02 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 41 | 5.489 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 3.207 | 5.189 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 20.764 | 4.592 | 0,02 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 929 | 4.562 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 22.191 | 4.504 | 0,02 |
| S&P Global | US | USD | 10 | 4.208 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings | ZA | ZAR | 25 | 4.160 | 0,01 |
| Premium Group | JP | JPY | 236 | 3.102 | 0,01 |
| Emirates NBD Bank | AE | AED | 613 | 3.024 | 0,01 |
| Barclays | GB | GBP | 856 | 2.986 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 1.218 | 2.831 | 0,01 |
| Aviva | GB | GBP | 422 | 2.779 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 198 | 2.769 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 1.686 | 2.719 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 138 | 2.432 | 0,01 |
| Adyen | NL | EUR | 2 | 2.311 | 0,01 |
| China Construction Bank (A) | CN | CNY | 1.877 | 2.059 | 0,01 |
| FincoBank Banca Fineco | IT | EUR | 105 | 1.838 | 0,01 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 555 | 1.682 | 0,01 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 860 | 1.672 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 119 | 1.641 | 0,01 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | GR | EUR | 660 | 1.637 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 22 | 1.541 | 0,01 |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 207 | 1.452 | 0,01 |
| Mirae Asset Securities | KR | KRW | 196 | 1.429 | 0,01 |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 1.295 | 1.295 | 0,00 |
| Krung Thai Bank (F) | TH | THB | 1.445 | 829 | 0,00 |
| Worldline (FR) | FR | EUR | 134 | 652 | 0,00 |
| Nexi | IT | EUR | 119 | 611 | 0,00 |
| Tryg | DK | DKK | 26 | 553 | 0,00 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 518 | 518 | 0,00 |
| Bank Polska Kasa Opieki | PL | PLN | 12 | 513 | 0,00 |
| Kakaopay | KR | KRW | 25 | 490 | 0,00 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 45 | 478 | 0,00 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 30 | 395 | 0,00 |
| Aegon | NL | EUR | 64 | 362 | 0,00 |
| Wise | GB | GBP | 22 | 248 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | CN | CNY | 205 | 174 | 0,00 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 40 | 166 | 0,00 |
| Nasdaq | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1 | 2 | 0,00 |
| iA Financial | CA | CAD | 1 | 1 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1 | 1 | 0,00 |
| Wintrust Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1 | 1 | 0,00 |
| Raymond James Financial | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 1 | 1 | 0,00 |
| M&T Bank | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 1 | 1 | 0,00 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1 | 1 | 0,00 |
| First Horizon | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Brown & Brown | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Brookfield | CA | CAD | 1 | 1 | 0,00 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Robinhood Markets | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Moody's | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| American Express | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | 6.765.456 | 23,82 |

| | | | | | |
|---------------------------|----|-----|-------|---------|------|
| Immobiliare | | | | | |
| Welltower REIT | US | USD | 879 | 117.994 | 0,42 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 829 | 116.075 | 0,41 |
| Prologis REIT | US | USD | 1.132 | 100.597 | 0,35 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Mid-America Apt Communities REIT | US | USD | 581 | 81.006 | 0,29 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 537 | 58.109 | 0,20 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 18.450 | 28.735 | 0,10 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 91 | 19.291 | 0,07 |
| Camden Property Trust REIT | US | USD | 167 | 16.618 | 0,06 |
| KE Holdings | CN | HKD | 1.733 | 10.347 | 0,04 |
| CoStar Group | US | USD | 151 | 10.060 | 0,04 |
| KE Holdings ADR | CN | USD | 513 | 9.205 | 0,03 |
| Ventas REIT | US | USD | 109 | 6.659 | 0,02 |
| China Resources Land | HK | HKD | 2.125 | 6.276 | 0,02 |
| CBRE Group (A) | US | USD | 51 | 5.490 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 2.834 | 3.326 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 1.016 | 3.194 | 0,01 |
| Katitas | JP | JPY | 245 | 3.118 | 0,01 |
| Vonovia | DE | EUR | 101 | 2.951 | 0,01 |
| Relo Group | JP | JPY | 173 | 2.008 | 0,01 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 20 | 1.890 | 0,01 |
| Arealink | JP | JPY | 133 | 1.790 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan | JP | JPY | 200 | 1.745 | 0,01 |
| Sumitomo Realty & Development | JP | JPY | 47 | 1.553 | 0,01 |
| JINUSHI | JP | JPY | 85 | 1.079 | 0,00 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A) | CN | CNY | 411 | 516 | 0,00 |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 287 | 381 | 0,00 |
| | | | | 610.013 | 2,15 |

Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|----|-----|----|----------------|-------------|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 16 | 300.365 | 1,06 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 9.831 | 0,03 |
| | | | | 310.196 | 1,09 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|----|-----|-----|------------|-------------|
| JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026 | CN | USD | 128 | 750 | 0,00 |
| | | | | 750 | 0,00 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|------------------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Netflix | US | USD | 210 | 207.665 | 0,73 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 531 | 114.800 | 0,40 |
| Walt Disney | US | USD | 1.146 | 90.916 | 0,32 |
| Live Nation Entertainment | US | USD | 587 | 67.824 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 45 | 23.815 | 0,08 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 1.027 | 19.898 | 0,07 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 527 | 16.644 | 0,06 |
| KT | KR | KRW | 477 | 15.319 | 0,05 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 6.268 | 14.773 | 0,05 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 962 | 12.488 | 0,04 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 1.046 | 11.023 | 0,04 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 608 | 10.168 | 0,04 |
| Telia (SE) | SE | SEK | 2.118 | 6.987 | 0,02 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 146 | 6.874 | 0,02 |
| KDDI | JP | JPY | 274 | 4.271 | 0,02 |
| AT&T | US | USD | 172 | 4.169 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 513 | 3.981 | 0,01 |
| Taiwan Mobile | TW | TWD | 1.113 | 3.476 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 104 | 3.310 | 0,01 |
| Internet Initiative (JP) | JP | JPY | 167 | 2.731 | 0,01 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 586 | 2.400 | 0,01 |
| SK Telecom | KR | KRW | 69 | 2.314 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 11.901 | 1.649 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 38 | 970 | 0,00 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 29 | 762 | 0,00 |
| True Corp (F) | TH | THB | 2.366 | 757 | 0,00 |
| True NVDR | TH | THB | 611 | 194 | 0,00 |
| | | | | 650.178 | 2,29 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

Energia

| | | | | | |
|--------|----|-----|----|------------|-------------|
| Repsol | ES | EUR | 32 | 344 | 0,00 |
| | | | | 344 | 0,00 |

Materiali

| | | | | | |
|------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 2.881 | 13.017 | 0,05 |
| Gerdau (priv.) | BR | BRL | 2.024 | 4.755 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 423 | 3.313 | 0,01 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 21.085 | 0,07 |

Industriali

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 1.943 | 40.386 | 0,14 |
| Ferrovial | NL | EUR | 404 | 17.331 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 1.226 | 8.141 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 205 | 5.708 | 0,02 |
| WEG | BR | BRL | 761 | 5.385 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 215 | 3.812 | 0,01 |
| Fluidra | ES | EUR | 177 | 3.602 | 0,01 |
| Embraer | BR | BRL | 217 | 2.195 | 0,01 |
| | | | | 86.560 | 0,30 |

Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|-------|----------------|-------------|
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 782 | 54.075 | 0,19 |
| HBX Group International | ES | EUR | 5.071 | 39.098 | 0,14 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 406 | 19.178 | 0,07 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 243 | 12.862 | 0,05 |
| Direcional Engenharia | BR | BRL | 654 | 3.630 | 0,01 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 830 | 1.873 | 0,01 |
| | | | | 130.716 | 0,46 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Kerry Group A (IE) | IE | EUR | 81 | 7.563 | 0,03 |
| Arca Continental | MX | MXN | 1 | 9 | 0,00 |
| | | | | 7.572 | 0,03 |

Sanità

| | | | | | |
|--------------------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| Rede D'Or Sao Luiz | BR | BRL | 619 | 3.070 | 0,01 |
| | | | | 3.070 | 0,01 |

Finanziari

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|-------|----------------|-------------|
| AIB Group | IE | EUR | 3.343 | 19.772 | 0,07 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 2.926 | 18.089 | 0,06 |
| Bankinter | ES | EUR | 1.763 | 18.055 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 6.771 | 13.934 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 2.273 | 13.402 | 0,05 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentina | ES | EUR | 494 | 5.960 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 781 | 5.839 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group | IE | EUR | 499 | 5.155 | 0,02 |
| Banco do Brasil | BR | BRL | 937 | 4.188 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 1.800 | 3.742 | 0,01 |
| Banco del Bajio | MX | MXN | 321 | 685 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 263 | 560 | 0,00 |
| | | | | 109.381 | 0,39 |

Immobiliare

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 798 | 1.913 | 0,01 |
| | | | | 1.913 | 0,01 |

Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---------------------------------------------------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025 | CN | USD | 700 | 1.423 | 0,01 |
| BNP (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027 | CN | USD | 171 | 347 | 0,00 |
| | | | | 1.770 | 0,01 |

Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|-----------------|----|-----|----|--------------|-------------|
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 91 | 3.249 | 0,01 |
| | | | | 3.249 | 0,01 |

Strumenti del mercato monetario

| | | | | | |
|-------------------------------------------------|----|-----|-------|-------|------|
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 2.159 | 2.158 | 0,01 |
| KfW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 1.727 | 1.725 | 0,01 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 1.295 | 1.295 | 0,00 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 1.079 | 1.077 | 0,00 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 1.079 | 1.075 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 1.079 | 1.075 | 0,00 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 1.036 | 1.036 | 0,00 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 1.036 | 1.035 | 0,00 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 1.036 | 1.035 | 0,00 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 1.036 | 1.026 | 0,00 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 950 | 947 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | AT | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | NL | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 864 | 863 | 0,00 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 864 | 862 | 0,00 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 864 | 861 | 0,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 864 | 861 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| HSBC Continentia CP 2,53% 03/07/2025 | FR | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 864 | 860 | 0,00 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 864 | 859 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 864 | 858 | 0,00 |
| DZ Bank CD 2,145% 06/10/2025 | DE | EUR | 864 | 856 | 0,00 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 864 | 855 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 864 | 854 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 864 | 854 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 820 | 819 | 0,00 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 777 | 775 | 0,00 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 777 | 773 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 691 | 691 | 0,00 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 691 | 691 | 0,00 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 691 | 690 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 648 | 646 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 648 | 645 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 648 | 645 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 604 | 602 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 604 | 599 | 0,00 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 432 | 433 | 0,00 |
| Toronto Dominion CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 432 | 432 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 432 | 431 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 432 | 430 | 0,00 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 432 | 427 | 0,00 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 432 | 426 | 0,00 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 345 | 345 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 259 | 259 | 0,00 |
| | | | 110.834 | 0,39 | |

Non quotati

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|--------|----------|-------------|
| Energia | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 15.307 | 0 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 8.840 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|----------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 143 | 1.936 | 0,01 |
| United Co RUSAL International* | RU | USD | 1.787 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 7 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 113 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 97 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 10.036 | 0 | 0,00 |
| | | | | 1.936 | 0,01 |

Informatica

| | | | | | |
|---------------|----|-----|---|---|------|
| Nebius Group* | NL | USD | 4 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |

Sanità

| | | | | | |
|-----------------------------------|----|-----|-----|--------------|-------------|
| Valuation for USD RTS 31/12/2049* | US | USD | 657 | <u>2.026</u> | <u>0,01</u> |
| | | | | 2.026 | 0,01 |

Finanziari

| | | | | | |
|------------------------------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| BNP Paribas Issuance 2,23% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 1.727 | 1.727 | 0,01 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 1.295 | 1.295 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | LU | EUR | 864 | 864 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 2.709 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 4.393 | 0 | 0,00 |
| | | | | 3.886 | 0,01 |

Governativi

| | | | | | |
|-----------------------------|----|-----|-------|--------------|-------------|
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 2.591 | 2.664 | 0,01 |
| | | | | 2.664 | 0,01 |

Fractions

Fractions (9) (0,00)

Totale investimenti (costo EUR 26.516.494)

| | | |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (costo EUR 26.516.494) | 27.806.778 | 97,91 |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|

Depositi bancari

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|-------|---------------|-------------|
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 8.305 | 8.305 | 0,03 |
| Belfius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 4.325 | 4.325 | 0,02 |
| Hessen-Thüringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 1.813 | 1.813 | 0,01 |
| | | | | 14.443 | 0,05 |

Totale investimenti (inclusi depositi bancari)

| | | |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | 27.821.221 | 97,96 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|---------|-----------|-------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692304 | 22/05/2025 | 127.713 | 79 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902481 | 22/05/2025 | 6.585 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13994579 | 22/05/2025 | 4.298 | 14 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911795 | 22/05/2025 | 6.865 | (86) | (0,00) |
| | | | 23 | 0,00 |

Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------|-------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13692300 22/05/2025 | 2.867.301 | 1.784 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13902470 22/05/2025 | 151.358 | 374 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13994500 22/05/2025 | 108.075 | 355 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,86911780 22/05/2025 | 118.639 | (1.482) | (0,01) |
| | | 1.031 | 0,00 |

| Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|

Futures

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|---------|----------------|---------------|
| IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025 | USD | 340.124 | (23) | (0,00) |
| MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025 | USD | 54.003 | (1.134) | (0,00) |
| | | | (1.157) | (0,00) |

Altre voci di attivo e passivo

| | | |
|--------------------------------|---------|------|
| Altre voci di attivo e passivo | 578.053 | 2,03 |
|--------------------------------|---------|------|

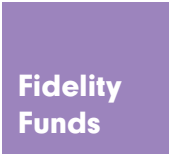
Net Assets

| | | |
|-------------------|-------------------|---------------|
| Net Assets | 28.399.171 | 100,00 |
|-------------------|-------------------|---------------|

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 61,34 |
| Irlanda | IE | 10,21 |
| Regno Unito | GB | 3,87 |
| Francia | FR | 3,10 |
| Cina | CN | 2,66 |
| Giappone | JP | 2,50 |
| Germania | DE | 2,17 |
| Area di Taiwan | TW | 1,58 |
| Svizzera | CH | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 1,15 |
| India | IN | 1,02 |
| Corea | KR | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,72 |
| Canada | CA | 0,58 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,54 |
| Italia | IT | 0,52 |
| Danimarca | DK | 0,49 |
| Finlandia | FI | 0,37 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Bermuda | BM | 0,20 |
| Belgio | BE | 0,19 |
| Sudafrica | ZA | 0,18 |
| Malesia | MY | 0,18 |
| Indonesia | ID | 0,18 |
| Singapore | SG | 0,17 |
| Grecia | GR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Messico | MX | 0,11 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,11 |
| Filippine | PH | 0,09 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,03 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Lussemburgo | LU | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Isole Faroes | FO | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Arabia Saudita | SA | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,03 |



Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Finanziari | | | | | |
| Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN | LU | EUR | 355.385 | 355.273 | 0,96 |
| CommBank 2,454% FRN 15/10/2025 EMTN | AU | EUR | 142.154 | 142.144 | 0,39 |
| | | | | 497.417 | 1,35 |
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025 | KY | EUR | 592.309 | 592.084 | 1,61 |
| KIW CP 2,46% 26/05/2025 | DE | EUR | 473.847 | 473.129 | 1,29 |
| Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025 | IE | EUR | 355.385 | 355.250 | 0,96 |
| KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025 | KR | EUR | 296.154 | 295.346 | 0,80 |
| DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025 | GB | EUR | 296.154 | 294.972 | 0,80 |
| ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025 | AU | EUR | 296.154 | 294.814 | 0,80 |
| NAB CD 2,469% 28/04/2026 | AU | EUR | 284.308 | 284.308 | 0,77 |
| LVMH CP 2,495% 21/05/2025 | FR | EUR | 284.308 | 283.944 | 0,77 |
| BMW Finance CP 2,45% 28/05/2025 | NL | EUR | 284.308 | 283.823 | 0,77 |
| CIBC CD 2,258% 10/10/2025 | CA | EUR | 284.308 | 281.470 | 0,76 |
| Toyota Motor Finance CP 2,365% 24/06/2025 | NL | EUR | 260.616 | 259.757 | 0,71 |
| KBC Bank CD 2,117% 08/07/2025 | BE | EUR | 236.923 | 237.001 | 0,64 |
| GS Bank CD 2,232% 20/06/2025 | DE | EUR | 236.923 | 236.996 | 0,64 |
| GS Bank CD 2,24% 04/06/2025 | DE | EUR | 236.923 | 236.986 | 0,64 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,628% 20/11/2025 | CA | EUR | 236.923 | 236.959 | 0,64 |
| GS Bank CD 2,241% 12/05/2025 | DE | EUR | 236.923 | 236.950 | 0,64 |
| Bank Of Nova CD 2,676% 06/01/2026 | GB | EUR | 236.923 | 236.937 | 0,64 |
| Credit Agricole CIB CD 2,649% 19/11/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.932 | 0,64 |
| Swedbank CP 2,469% 28/04/2026 | SE | EUR | 236.923 | 236.923 | 0,64 |
| MUFG Bank CD 2,708% 22/01/2026 | GB | EUR | 236.923 | 236.923 | 0,64 |
| KBC Bank CD 2,155% 31/07/2025 | BE | EUR | 236.923 | 236.923 | 0,64 |
| DNB Bank CD 2,707% 28/04/2026 | NO | EUR | 236.923 | 236.923 | 0,64 |
| UBS London CD 2,722% 06/02/2026 | GB | EUR | 236.923 | 236.885 | 0,64 |
| TD Bank London CD 2,47% 02/04/2026 | GB | EUR | 236.923 | 236.868 | 0,64 |
| Linde CP 2,48% 06/05/2025 | NL | EUR | 236.923 | 236.837 | 0,64 |
| Agence Centrale CP 2,62% 06/05/2025 | FR | EUR | 236.923 | 236.836 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 07/05/2025 | BE | EUR | 236.923 | 236.820 | 0,64 |
| DBS Bank CP 2,61% 08/05/2025 | SG | EUR | 236.923 | 236.811 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 09/05/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.791 | 0,64 |
| BLB CP 2,60% 12/05/2025 | DE | EUR | 236.923 | 236.751 | 0,64 |
| Oesterreichisch CP 2,355% 12/05/2025 | AT | EUR | 236.923 | 236.749 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,276% 14/05/2025 | JP | EUR | 236.923 | 236.717 | 0,64 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 236.923 | 236.707 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,58% 19/05/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.657 | 0,64 |
| TotalEnergies CP 2,43% 19/05/2025 | FR | EUR | 236.923 | 236.649 | 0,64 |
| Colgate-Palmoli CP 2,40% 19/05/2025 | US | EUR | 236.923 | 236.649 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,276% 20/05/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.628 | 0,64 |
| Toyota Kreditbank CP 2,53% 21/05/2025 | DE | EUR | 236.923 | 236.620 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 21/05/2025 | BE | EUR | 236.923 | 236.614 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.525 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,276% 27/05/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.525 | 0,64 |
| Transport CP 2,52% 27/05/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.519 | 0,64 |
| SOC Anonyme CP 2,44% 30/05/2025 | FR | EUR | 236.923 | 236.490 | 0,64 |
| Oesterreichisch CP 2,495% 30/05/2025 | AT | EUR | 236.923 | 236.489 | 0,64 |
| BLB CP 2,50% 02/06/2025 | DE | EUR | 236.923 | 236.450 | 0,64 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32% 02/06/2025 | JP | EUR | 236.923 | 236.428 | 0,64 |
| Danske Bank CP 2,45% 05/06/2025 | DK | EUR | 236.923 | 236.421 | 0,64 |
| TotalEnergies CP 2,39% 04/06/2025 | FR | EUR | 236.923 | 236.420 | 0,64 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,46% 05/06/2025 | AU | EUR | 236.923 | 236.406 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,275% 05/06/2025 | JP | EUR | 236.923 | 236.393 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,47% 05/06/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.383 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,275% 06/06/2025 | BE | EUR | 236.923 | 236.378 | 0,64 |
| Nordea Bank CD 2,302% 09/06/2025 | SE | EUR | 236.923 | 236.327 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,52% 16/06/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.268 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,51% 17/06/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.254 | 0,64 |
| Toyota Finance (Australia) CP 2,52% 17/06/2025 | AU | EUR | 236.923 | 236.239 | 0,64 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 17/06/2025 | DK | EUR | 236.923 | 236.206 | 0,64 |
| LMA CP 2,47% 24/06/2025 | FR | EUR | 236.923 | 236.143 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,272% 23/06/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.130 | 0,64 |
| KDB CP 2,45% 23/06/2025 | KR | EUR | 236.923 | 236.130 | 0,64 |
| Oesterreichisch CP 2,44% 26/06/2025 | AT | EUR | 236.923 | 236.121 | 0,64 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 236.923 | 236.118 | 0,64 |
| Novo-Nordisk CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 236.923 | 236.118 | 0,64 |
| Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 23/06/2025 | DK | EUR | 236.923 | 236.118 | 0,64 |
| Zurich Finance CP 2,27% 23/06/2025 | IE | EUR | 236.923 | 236.116 | 0,64 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,331% 26/06/2025 | NL | EUR | 236.923 | 236.116 | 0,64 |
| Mizuho CD 2,272% 24/06/2025 | GB | EUR | 236.923 | 236.115 | 0,64 |
| KDB CP 2,435% 24/06/2025 | KR | EUR | 236.923 | 236.115 | 0,64 |
| HSBC Continenta CP 2,33% 03/07/2025 | FR | EUR | 236.923 | 236.019 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 236.923 | 236.000 | 0,64 |
| Allianz CP 2,33% 03/07/2025 | DE | EUR | 236.923 | 235.995 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,266% 04/07/2025 | JP | EUR | 236.923 | 235.971 | 0,64 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 236.923 | 235.914 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,43% 10/07/2025 | GB | EUR | 236.923 | 235.871 | 0,64 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 236.923 | 235.851 | 0,64 |
| Barclays Bank CP 2,33% 17/07/2025 | GB | EUR | 236.923 | 235.837 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,40% 15/07/2025 | GB | EUR | 236.923 | 235.799 | 0,64 |
| Sumi Trust Bank CD 2,253% 17/07/2025 | JP | EUR | 236.923 | 235.788 | 0,64 |
| Matchpoint Fina. CP 2,32% 17/07/2025 | IE | EUR | 236.923 | 235.754 | 0,64 |
| LMA CP 2,27% 22/07/2025 | FR | EUR | 236.923 | 235.753 | 0,64 |
| Dekabank CP 2,24% 22/07/2025 | DE | EUR | 236.923 | 235.753 | 0,64 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,248% 23/07/2025 | BE | EUR | 236.923 | 235.704 | 0,64 |
| Mitsu Finance CP 2,24% 24/07/2025 | GB | EUR | 236.923 | 235.670 | 0,64 |
| Toyota Kreditbank CP 2,20% 29/07/2025 | DE | EUR | 236.923 | 235.655 | 0,64 |
| Swedbank CP 2,285% 18/08/2025 | SE | EUR | 236.923 | 235.402 | 0,64 |
| DZ Bank CD 2,143% 06/10/2025 | DE | EUR | 236.923 | 234.732 | 0,64 |
| UBS London CP 2,26% 16/10/2025 | GB | EUR | 236.923 | 234.621 | 0,64 |
| DZ Bank CP 2,17% 29/10/2025 | DE | EUR | 236.923 | 234.428 | 0,64 |
| Collateral Communication CP 2,20% 27/10/2025 | US | EUR | 236.923 | 234.309 | 0,64 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MUFG Bank CD 2,322% 19/05/2025 | GB | EUR | 225.077 | 224.806 | 0,61 |
| P&G CP 2,345% 18/06/2025 | US | EUR | 213.231 | 212.617 | 0,58 |
| Toyota Motor Fin. CP 2,28% 23/07/2025 | NL | EUR | 213.231 | 212.165 | 0,58 |
| HSBC CD 2,54% 04/08/2025 | GB | EUR | 189.539 | 189.592 | 0,51 |
| Matchpoint Fina. CP 2,63% 06/05/2025 | IE | EUR | 189.539 | 189.465 | 0,51 |
| PACCAR Financial Euro CP 2,54% 15/05/2025 | NL | EUR | 189.539 | 189.365 | 0,51 |
| GS Intl. CD 2,309% 18/06/2025 | GB | EUR | 177.693 | 177.144 | 0,48 |
| GS Intl. CD 2,296% 07/07/2025 | GB | EUR | 177.693 | 176.936 | 0,48 |
| Collateral Communication CP 2,65% 08/07/2025 | US | EUR | 177.693 | 176.911 | 0,48 |
| Volvo Treas. CP 2,40% 15/07/2025 | SE | EUR | 165.846 | 165.095 | 0,45 |
| TD Bank London CD 2,239% 25/09/2025 | GB | EUR | 165.846 | 164.354 | 0,45 |
| TD Bank London CD 2,201% 22/09/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.812 | 0,32 |
| Rabobank CD 2,349% 05/12/2025 | NL | EUR | 118.462 | 118.501 | 0,32 |
| NAB CD 2,337% 17/11/2025 | AU | EUR | 118.462 | 118.501 | 0,32 |
| Swedbank CP 2,454% 11/08/2025 | SE | EUR | 118.462 | 118.498 | 0,32 |
| Ntl Aus Bank CD 2,309% 02/10/2025 | AU | EUR | 118.462 | 118.495 | 0,32 |
| Toronto Dominin CD 2,308% 09/07/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.492 | 0,32 |
| Swedbank CP 2,434% 22/10/2025 | SE | EUR | 118.462 | 118.487 | 0,32 |
| BFCM CP 2,447% 29/09/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.486 | 0,32 |
| MUFG Bank CD 2,576% 04/08/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.477 | 0,32 |
| Nordea CD 2,337% 26/08/2025 | FI | EUR | 118.462 | 118.475 | 0,32 |
| Barclays CP 2,627% 17/07/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.474 | 0,32 |
| Credit Agricole CIB CD 2,614% 02/10/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.473 | 0,32 |
| BFCM CP 2,397% 07/07/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.473 | 0,32 |
| Dexia Credit CP 2,357% 01/07/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.472 | 0,32 |
| Credit (London) CD 2,479% 27/05/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.470 | 0,32 |
| Barclays CP 2,607% 22/05/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.468 | 0,32 |
| MUFG Bank CD 2,485% 09/05/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.465 | 0,32 |
| ING Bank CP 2,457% 22/12/2025 | NL | EUR | 118.462 | 118.463 | 0,32 |
| Royal Bank Of Canada CD 2,674% 02/01/2026 | CA | EUR | 118.462 | 118.461 | 0,32 |
| Dexia Credit CP 2,407% 24/11/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.458 | 0,32 |
| Nordea ABP CD 2,433% 07/01/2026 | FI | EUR | 118.462 | 118.444 | 0,32 |
| Matchpoint Fina. CP 2,65% 05/05/2025 | IE | EUR | 118.462 | 118.423 | 0,32 |
| LMA CP 2,94% 06/05/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.418 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,322% 12/05/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.371 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,87% 15/05/2025 | US | EUR | 118.462 | 118.346 | 0,32 |
| Oesterreichisch CP 2,48% 26/05/2025 | AT | EUR | 118.462 | 118.273 | 0,32 |
| LMA CP 2,55% 29/05/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.252 | 0,32 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,276% 30/05/2025 | BE | EUR | 118.462 | 118.241 | 0,32 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 118.462 | 118.238 | 0,32 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 30/05/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.236 | 0,32 |
| Volvo Treas. CP 2,31% 30/05/2025 | SE | EUR | 118.462 | 118.234 | 0,32 |
| DZ Bank CP 2,72% 02/06/2025 | DE | EUR | 118.462 | 118.225 | 0,32 |
| Mizuho CD 2,276% 03/06/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.211 | 0,32 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319% 03/06/2025 | JP | EUR | 118.462 | 118.206 | 0,32 |
| LMA CP 2,70% 05/06/2025 | FR | EUR | 118.462 | 118.203 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,75% 03/06/2025 | US | EUR | 118.462 | 118.200 | 0,32 |
| NRW Bank CP 2,49% 09/06/2025 | DE | EUR | 118.462 | 118.183 | 0,32 |
| Citibank CD 2,211% 11/06/2025 | US | EUR | 118.462 | 118.161 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,75% 10/06/2025 | US | EUR | 118.462 | 118.148 | 0,32 |
| Collateral Communication CP 2,54% 10/06/2025 | US | EUR | 118.462 | 118.148 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,308% 19/06/2025 | GB | EUR | 118.462 | 118.088 | 0,32 |
| Citibank CD 2,186% 03/07/2025 | US | EUR | 118.462 | 118.009 | 0,32 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,268% 02/07/2025 | BE | EUR | 118.462 | 118.000 | 0,32 |
| LMA CP 2,35% 07/07/2025 | FR | EUR | 118.462 | 117.981 | 0,32 |
| LMA CP 2,62% 09/07/2025 | FR | EUR | 118.462 | 117.967 | 0,32 |
| SMBC Brussel BRH CD 2,263% 07/07/2025 | BE | EUR | 118.462 | 117.964 | 0,32 |
| Barclays Bank CP 2,69% 16/07/2025 | GB | EUR | 118.462 | 117.926 | 0,32 |
| Agence Centrale CP 2,66% 17/07/2025 | FR | EUR | 118.462 | 117.917 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,289% 17/07/2025 | GB | EUR | 118.462 | 117.885 | 0,32 |
| GS Intl. CD 2,209% 17/10/2025 | GB | EUR | 118.462 | 117.255 | 0,32 |
| ANZ Banking CP 2,42% 12/12/2025 | AU | EUR | 118.462 | 116.932 | 0,32 |
| Svenska CP 3,71% 05/06/2025 | SE | EUR | 94.769 | 94.554 | 0,26 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322% 06/05/2025 | JP | EUR | 71.077 | 71.050 | 0,19 |
| | | | | 30.404.266 | 82,58 |
| Non quotati | | | | | |
| Finanziari | | | | | |
| BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN | NL | EUR | 473.847 | 473.871 | 1,29 |
| Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025 | LU | EUR | 355.585 | 355.385 | 0,97 |
| BNP Paribas 2,247% FRN 01/04/2026 EMTN | NL | EUR | 236.923 | 236.923 | 0,64 |
| | | | | 1.066.179 | 2,90 |
| Governativi | | | | | |
| SG Issuer 2,178% 16/06/2025 | LU | EUR | 710.770 | 730.976 | 1,99 |
| | | | | 730.976 | 1,99 |
| Fractions | | | | | 3 0,00 |
| Totale investimenti (costo EUR 32.587.022) | | | | 32.698.841 | 88,81 |
| Depositi bancari | | | | | |
| LBBW TD 2,124% 02/05/2025 | DE | EUR | 2.278.583 | 2.278.583 | 6,19 |
| Bellius Bank TD 2,095% 02/05/2025 | BE | EUR | 1.186.678 | 1.186.678 | 3,22 |
| Hessen-Thuringen TD 2,105% 02/05/2025 | DE | EUR | 497.539 | 497.539 | 1,35 |
| | | | | 3.962.800 | 10,76 |
| Totale investimenti (inclusi depositi bancari) | | | | 36.661.641 | 99,58 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Altre voci di attivo e passivo | 156.219 | 0,43 |
| Net Assets | 36.817.860 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Regno Unito | GB | 22,27 |
| Germania | DE | 16,52 |
| Belgio | BE | 8,68 |
| Francia | FR | 8,48 |
| Paesi Bassi | NL | 7,07 |
| Svezia | SE | 4,56 |
| USA | US | 4,26 |
| Australia | AU | 4,20 |
| Lussemburgo | LU | 3,92 |
| Giappone | JP | 3,72 |
| Danimarca | DK | 3,21 |
| Irlanda | IE | 3,08 |
| Austria | AT | 2,25 |
| Corea | KR | 2,08 |
| Canada | CA | 1,73 |
| Isole Cayman | KY | 1,61 |
| Norvegia | NO | 0,64 |
| Finlandia | FI | 0,64 |
| Singapore | SG | 0,64 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,43 |

Absolute Return Global Equity Fund 4

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Valaris | US | USD | 158.228 | 5.074.361 | 0,62 |
| | | | | 5.074.361 | 0,62 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Centrica | GB | GBP | 6.764.739 | 14.453.818 | 1,78 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.623.976 | 12.747.327 | 1,57 |
| Emera | CA | CAD | 226.480 | 10.071.442 | 1,24 |
| SSE | GB | GBP | 426.328 | 9.623.849 | 1,18 |
| NRG Energy | US | USD | 49.620 | 5.340.130 | 0,66 |
| National Grid | GB | GBP | 253.376 | 3.660.989 | 0,45 |
| | | | | 55.897.555 | 6,88 |
| Materiali | | | | | |
| Kuraray | JP | JPY | 1.012.708 | 11.793.863 | 1,45 |
| BHP Group | AU | GBP | 477.488 | 11.301.104 | 1,39 |
| Steel Dynamics | US | USD | 80.317 | 10.364.853 | 1,28 |
| CCL Industries | CA | CAD | 181.982 | 9.435.481 | 1,16 |
| Orica | AU | AUD | 892.459 | 9.221.625 | 1,13 |
| Nickel Industries | AU | AUD | 19.637.634 | 7.027.849 | 0,86 |
| Air Liquide | FR | EUR | 29.412 | 6.026.573 | 0,74 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 555.761 | 5.150.107 | 0,63 |
| | | | | 70.321.455 | 8,65 |
| Industriali | | | | | |
| L3Harris Technologies | US | USD | 67.509 | 14.814.237 | 1,82 |
| Makita | JP | JPY | 485.430 | 14.149.390 | 1,74 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 260.168 | 11.074.397 | 1,36 |
| FedEx | US | USD | 50.188 | 10.407.062 | 1,28 |
| Miura | JP | JPY | 426.450 | 9.061.592 | 1,12 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 139.182 | 7.418.382 | 0,91 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 581.983 | 6.620.054 | 0,81 |
| TKH Group | NL | EUR | 137.684 | 5.421.657 | 0,67 |
| TransUnion | US | USD | 55.454 | 4.520.077 | 0,56 |
| | | | | 83.486.848 | 10,27 |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 495.277 | 13.931.088 | 1,71 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 25.189 | 13.614.011 | 1,68 |
| Autodesk | US | USD | 34.758 | 9.460.779 | 1,16 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 92.052 | 6.721.606 | 0,83 |
| SK Hynix | KR | KRW | 47.064 | 5.810.214 | 0,72 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 120.138 | 4.663.969 | 0,57 |
| Temenos | CH | CHF | 64.962 | 4.656.492 | 0,57 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 20.396 | 4.166.157 | 0,51 |
| | | | | 63.024.316 | 7,76 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Expedia Group | US | USD | 87.773 | 13.574.140 | 1,67 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 1.630.263 | 12.532.439 | 1,54 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 106.185 | 11.098.475 | 1,37 |
| Autoliv | SE | USD | 106.046 | 9.837.920 | 1,21 |
| IPSO | FR | EUR | 201.735 | 9.518.868 | 1,17 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 47.473 | 8.377.370 | 1,03 |
| Nifco (Japan) | JP | JPY | 200.868 | 4.968.070 | 0,61 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 327.086 | 4.902.889 | 0,60 |
| Aritzia | CA | CAD | 140.049 | 4.901.390 | 0,60 |
| PVH | US | USD | 70.442 | 4.808.341 | 0,59 |
| Valvoline | US | USD | 108.524 | 3.670.272 | 0,45 |
| De' Longhi | IT | EUR | 111.031 | 3.427.132 | 0,42 |
| Foot Locker | US | USD | 181.356 | 2.217.984 | 0,27 |
| | | | | 93.835.290 | 11,55 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 5.138.472 | 7.904.704 | 0,97 |
| Darling Ingredients | US | USD | 171.758 | 5.472.199 | 0,67 |
| | | | | 13.376.903 | 1,65 |
| Sanità | | | | | |
| Insulet | US | USD | 60.147 | 15.017.524 | 1,85 |
| Fresenius | DE | EUR | 315.032 | 14.943.398 | 1,84 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 228.290 | 11.341.453 | 1,40 |
| Zoetis (A) | US | USD | 65.741 | 10.216.129 | 1,26 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 2.900.271 | 10.052.691 | 1,24 |
| Boston Scientific | US | USD | 63.883 | 6.526.270 | 0,80 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 143.155 | 4.316.541 | 0,53 |
| | | | | 72.414.006 | 8,91 |
| Finanziari | | | | | |
| Wells Fargo | US | USD | 218.944 | 15.433.353 | 1,90 |
| Apollo Global Management | US | USD | 101.993 | 13.767.976 | 1,69 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 56.593 | 13.695.627 | 1,69 |
| Morgan Stanley | US | USD | 118.936 | 13.595.614 | 1,67 |
| Nexi | IT | EUR | 2.206.518 | 12.880.348 | 1,59 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 48.801 | 11.681.010 | 1,44 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 137.306 | 11.575.470 | 1,42 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 944.883 | 11.356.743 | 1,40 |
| NN Group | NL | EUR | 150.082 | 9.179.849 | 1,13 |
| Comerica | US | USD | 122.930 | 6.566.924 | 0,81 |
| | | | | 119.732.914 | 14,73 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Immobiliare | | | | | |
| Sun Communities REIT | US | USD | 41.591 | 5.111.588 | 0,63 |
| | | | | 5.111.588 | 0,63 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.479 | 72.170.711 | 8,88 |
| | | | | 72.170.711 | 8,88 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KT | KR | KRW | 323.945 | 11.811.043 | 1,45 |
| TELUS | CA | CAD | 733.632 | 11.188.160 | 1,38 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 4.120.742 | 11.021.407 | 1,36 |
| Roku (A) | US | USD | 151.545 | 10.262.618 | 1,26 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 87.761 | 4.682.800 | 0,58 |
| | | | | 48.966.028 | 6,03 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Industriali | | | | | |
| Fluidra | ES | EUR | 457.191 | 10.542.417 | 1,30 |
| | | | | 10.542.417 | 1,30 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 145.153 | 5.870.586 | 0,72 |
| | | | | 5.870.586 | 0,72 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | (3) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 718.494.378) | | | | 719.824.975 | 88,59 |
| | | | | | |
| | | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdit e) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Contratti per differenza | | | | | |
| Siemens Energy (MS) | EUR | | 18.409.553 | 4.417.021 | 0,54 |
| Continental (MS) | EUR | | 9.056.900 | 937.073 | 0,12 |
| Simplex Holdings (JPLS) | JPY | | 1.589.837.618 | 622.897 | 0,08 |
| Delivery Hero (GS) | EUR | | (8.826.086) | 602.001 | 0,07 |
| Harmonic Drive Systems (JPLS) | JPY | | 675.378.387 | 598.469 | 0,07 |
| Serco Group (JPLS) | GBP | | 5.615.829 | 541.090 | 0,07 |
| Tele2 (B) (MS) | SEK | | 115.898.895 | 489.287 | 0,06 |
| Volkswagen (GS) | EUR | | (13.004.298) | 460.778 | 0,06 |
| BMW (GS) | EUR | | (10.958.075) | 341.425 | 0,04 |
| SSE (JPLS) | GBP | | 2.844.380 | 310.629 | 0,04 |
| Equinor (MS) | NOK | | (114.659.800) | 305.348 | 0,04 |
| Caixabank (GS) | EUR | | (10.351.330) | 296.633 | 0,04 |
| Coinbase Global (GS) | USD | | (10.830.192) | 281.941 | 0,03 |
| Svenska Cellulosa (B) (MS) | SEK | | (69.110.980) | 270.290 | 0,03 |
| Solventum (JPLS) | USD | | (9.048.578) | 262.298 | 0,03 |
| Resorttrust (JPLS) | JPY | | 2.139.062.831 | 238.194 | 0,03 |
| OMV (GS) | EUR | | (13.302.562) | 205.429 | 0,03 |
| National-Oilwell Varco (GS) | USD | | (5.081.891) | 184.317 | 0,02 |
| NN Group (MS) | EUR | | 2.406.621 | 164.166 | 0,02 |
| Texas Instruments (GS) | USD | | (9.059.739) | 155.624 | 0,02 |
| Carlyle Group (GS) | USD | | (8.441.442) | 142.592 | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp (GS) | USD | | (8.464.748) | 128.326 | 0,02 |
| WEX (GS) | USD | | (7.326.081) | 126.999 | 0,02 |
| Lululemon Athletica (GS) | USD | | (5.150.402) | 123.851 | 0,02 |
| Worldline (GS) | EUR | | (5.418.916) | 122.483 | 0,02 |
| Dr ING HC (F) Porsche (MS) | EUR | | (5.042.293) | 114.206 | 0,01 |
| Rockwell Automation (GS) | USD | | (12.510.044) | 114.186 | 0,01 |
| Antofagasta Holdings (GS) | GBP | | (2.891.679) | 109.855 | 0,01 |
| Floor & Decor Holding (A) (JPLS) | USD | | (4.854.582) | 104.560 | 0,01 |
| Advance Auto Parts (UBS) | USD | | (4.716.181) | 98.101 | 0,01 |
| Sopra Steria Group (MS) | EUR | | 1.655.209 | 97.047 | 0,01 |
| T Rowe Price Group (A) (GS) | USD | | (6.846.412) | 96.891 | 0,01 |
| Tokio Marine Holdings (UBS) | JPY | | 826.583.512 | 94.336 | 0,01 |
| Driven Brands Holdings (GS) | USD | | (4.868.655) | 91.861 | 0,01 |
| National Grid (JPLS) | GBP | | 870.618 | 76.149 | 0,01 |
| Trex (GS) | USD | | (5.791.198) | 69.052 | 0,01 |
| Performance Food Group (GS) | USD | | (10.133.570) | 68.496 | 0,01 |
| NIO ADR (GS) | USD | | (1.230.455) | 59.317 | 0,01 |
| Marketaxess Holdings (GS) | USD | | (8.516.819) | 41.306 | 0,01 |
| Socionext (JPLS) | JPY | | (382.817.655) | 28.449 | 0,00 |
| Procure Technologies (UBS) | USD | | (10.829.139) | 27.252 | 0,00 |
| Ceridian HCM Holding (GS) | USD | | (4.928.379) | 23.312 | 0,00 |
| Cheung Kong Infrastructure Holding (GS) | HKD | | (60.499.277) | 14.467 | 0,00 |
| ENI (GS) | EUR | | (7.474.952) | 12.023 | 0,00 |
| ABB (GS) | CHF | | (1.787.956) | 10.059 | 0,00 |
| Medtronic (UBS) | USD | | (14.628.323) | 5.216 | 0,00 |
| EDP Renovaveis (GS) | EUR | | (13.340) | (1.090) | (0,00) |
| Huhtamaki (GS) | EUR | | (3.322.560) | (16.282) | (0,00) |
| NIO ADR (MS) | USD | | (117.093) | (16.934) | (0,00) |
| Socionext (GS) | JPY | | (484.433.443) | (19.857) | (0,00) |
| Westpac Banking (GS) | AUD | | (3.929.592) | (25.134) | (0,00) |
| Auction Technology Group (JPLS) | GBP | | 2.825.099 | (25.860) | (0,00) |
| Dr Horton (GS) | USD | | (7.514.664) | (34.776) | (0,00) |
| GFL Environmental (JPLS) | CAD | | (8.572.636) | (35.457) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Dexcom (GS) | USD | 7.149.035 | (40.333) | (0,00) |
| Telefonica (MS) | EUR | (3.499.510) | (40.433) | (0,00) |
| Incyte (JPLS) | USD | (1.729.491) | (52.941) | (0,01) |
| EDP Renovaveis (HSBC) | EUR | (49.635) | (56.326) | (0,01) |
| Yum! Brands (GS) | USD | (9.546.573) | (57.184) | (0,01) |
| Deckers Outdoor (UBS) | USD | (8.682.116) | (79.963) | (0,01) |
| Incyte (GS) | USD | (7.986.322) | (86.282) | (0,01) |
| Lennox International (GS) | USD | (12.355.977) | (89.207) | (0,01) |
| Chunghwa Telecom (GS) | USD | (4.160.312) | (99.935) | (0,01) |
| Westpac Banking (UBS) | AUD | (5.661.431) | (102.818) | (0,01) |
| CME Group (GS) | USD | (12.762.746) | (111.711) | (0,01) |
| Canadian Tire (A) (JPLS) | CAD | (6.169.314) | (116.018) | (0,01) |
| Westpac Banking (JPLS) | AUD | (2.576.733) | (130.669) | (0,02) |
| Blackberry (CA) (JPLS) | CAD | (4.734.500) | (140.087) | (0,02) |
| Howmet Aerospace (UBS) | USD | (9.550.137) | (148.204) | (0,02) |
| Fubon Financial Holding (JPLS) | USD | (2.467.716) | (158.182) | (0,02) |
| EDP Renovaveis (GS) | EUR | (5.669.089) | (163.657) | (0,02) |
| Baxter International (UBS) | USD | (8.016.635) | (191.612) | (0,02) |
| International Business Machine (UBS) | USD | (7.300.139) | (194.153) | (0,02) |
| CRH (GB) (GS) | GBP | (11.525.000) | (218.596) | (0,03) |
| Verizon Communications (US) (MS) | USD | (11.743.592) | (224.860) | (0,03) |
| Otsuka Holdings (JPLS) | JPY | (887.757.538) | (227.660) | (0,03) |
| NIO ADR (JPLS) | USD | (2.356.693) | (253.439) | (0,03) |
| Otsuka Holdings (JPLS) | JPY | (1.312.327.741) | (274.480) | (0,03) |
| Chunghwa Telecom (JPLS) | USD | (11.368.341) | (289.729) | (0,04) |
| AT&T (UBS) | USD | (11.874.428) | (306.353) | (0,04) |
| Geberit (JPLS) | CHF | (4.498.297) | (308.620) | (0,04) |
| SITC International Holdings (GS) | HKD | (103.144.420) | (324.007) | (0,04) |
| Howden Joinery Group (GS) | GBP | (6.339.580) | (329.959) | (0,04) |
| Aena (GS) | EUR | (14.482.650) | (356.312) | (0,04) |
| Powerchip Semiconductor (M) (JPLS) | USD | (7.048.962) | (363.110) | (0,04) |
| Enel (HSBC) | EUR | (7.725.892) | (402.582) | (0,05) |
| Fubon Financial Holding (HSBC) | USD | (5.771.858) | (417.190) | (0,05) |
| Roche Holdings (Genussc) (MS) | CHF | 10.102.790 | (419.315) | (0,05) |
| Sonic Healthcare (JPLS) | AUD | (15.023.966) | (439.090) | (0,05) |
| PPG Industries (MS) | USD | (6.315.864) | (443.256) | (0,05) |
| Verbund (JPLS) | EUR | (7.238.332) | (487.496) | (0,06) |
| Nemetschek (GS) | EUR | (9.937.437) | (504.217) | (0,06) |
| Sun Life Financial (JPLS) | CAD | (19.830.747) | (535.120) | (0,07) |
| Pearson (GS) | GBP | (12.008.618) | (555.691) | (0,07) |
| Uni-Charm (JPLS) | JPY | (1.505.333.425) | (568.917) | (0,07) |
| Bombardier (B) (JPLS) | CAD | (11.090.063) | (577.853) | (0,07) |
| Glaxosmithkline (GS) | GBP | (8.628.222) | (578.089) | (0,07) |
| Delta Electronics (TH) (JPLS) | USD | (1.909.597) | (602.881) | (0,07) |
| First Quantum Minerals (CA) (MS) | CAD | (6.867.855) | (632.174) | (0,08) |
| Delta Electronics (GS) | USD | (4.640.046) | (684.906) | (0,08) |
| ABB (CH) (JPLS) | CHF | (8.602.161) | (706.569) | (0,09) |
| Hilton Worldwide Holdings (MS) | USD | (12.711.969) | (712.559) | (0,09) |
| Clariant (Reg'd) (JPLS) | CHF | (5.290.979) | (741.436) | (0,09) |
| Hexagon (B) (HSBC) | SEK | (126.983.577) | (764.951) | (0,09) |
| Biocryst Pharmaceuticals (JPLS) | USD | (4.699.779) | (814.113) | (0,10) |
| Universal Music Group (HSBC) | EUR | (14.700.866) | (864.781) | (0,11) |
| DSV de Sammenslut Vogn (HSBC) | DKK | (72.070.772) | (1.044.629) | (0,13) |
| Capcom (JPLS) | JPY | (1.870.213.455) | (1.028.764) | (0,15) |
| Zurich Insurance Group (JPLS) | CHF | (11.106.155) | (1.232.541) | (0,15) |
| Mitsubishi Heavy Industries (JPLS) | JPY | (2.418.437.503) | (1.867.312) | (0,23) |
| | | | (9.833.360) | (1,21) |

Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827320 28/05/2025 | 115.993.396 | 166.448 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070737 28/05/2025 | 18.396.601 | 120.696 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,22870153 28/05/2025 | 10.572.983 | 85.428 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00704591 28/05/2025 | 37.330.143 | 78.218 | 0,01 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,21299998 28/05/2025 | 5.760.225 | 61.786 | 0,01 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03012358 28/05/2025 | 3.217.849 | 13.732 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,15268451 28/05/2025 | 4.981.617 | 11.630 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,34634953 28/05/2025 | 324.629 | 4.840 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82545400 28/05/2025 | 733.724 | 4.481 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,62589991 28/05/2025 | 376.176 | 3.246 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10437358 28/05/2025 | 368.611 | 2.361 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070359 28/05/2025 | 996.428 | 1.175 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 31,97588270 28/05/2025 | 334.484 | 1.099 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,82165371 28/05/2025 | 645.083 | 952 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,39554998 28/05/2025 | 448.822 | 771 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10404696 28/05/2025 | 141.748 | 462 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,67599254 28/05/2025 | 127.090 | 444 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,75470384 28/05/2025 | 895.383 | 329 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,64794605 28/05/2025 | 430.918 | 250 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,34441975 28/05/2025 | 312.127 | 58 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10371091 28/05/2025 | 217.162 | 3 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 33,27790047 28/05/2025 | 108.300 | (196) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto USD a 6,54964798 28/05/2025 | 257.029 | (591) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00702906 28/05/2025 | 2.100.770 | (631) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,08940047 28/05/2025 | 176.127 | (1.315) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13742151 28/05/2025 | 951.090 | (2.664) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,21161013 28/05/2025 | 549.904 | (3.268) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,59661906 28/05/2025 | 779.016 | (3.694) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,12895688 28/05/2025 | 13.393.168 | (4.615) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03088784 28/05/2025 | 369.190 | (5.748) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069933 28/05/2025 | 1.184.824 | (5.780) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09530929 28/05/2025 | 626.535 | (6.007) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03085277 28/05/2025 | 527.630 | (8.805) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,56186351 28/05/2025 | 1.124.327 | (9.384) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10298470 28/05/2025 | 1.880.574 | (13.139) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto AUD a 0,63619970 28/05/2025 | 4.401.321 | (25.635) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13735151 28/05/2025 | 14.231.978 | (47.101) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63567650 28/05/2025 | 10.844.106 | (72.026) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09491449 28/05/2025 | 10.762.532 | (147.342) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72095413 28/05/2025 | 33.911.480 | (195.591) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32333300 28/05/2025 | 63.460.355 | (520.338) | (0,06) |
| | | (515.461) | (0,06) |

Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

| | | | |
|---------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato CZK venduto USD a 22,68205926 15/05/2025 | 63.663 | 2.082 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,98220907 15/05/2025 | 2.047 | 2 | 0,00 |
| | | 2.084 | 0,00 |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212649 15/05/2025 | 4.163.939 | 102.282 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87919638 15/05/2025 | 235.101 | (348) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87837183 15/05/2025 | 151.530 | (366) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87825538 15/05/2025 | 165.555 | (422) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87785677 15/05/2025 | 374.207 | (1.123) | (0,00) |
| | | 100.023 | 0,01 |

Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

| | | | |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Comprato HUF venduto USD a 368,11199992 15/05/2025 | 11.533.623 | 376.474 | 0,05 |
| | | 376.474 | 0,05 |

Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato PLN venduto USD a 3,86087500 15/05/2025 | 47.134.989 | 1.088.340 | 0,13 |
| | | 1.088.340 | 0,13 |

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446495 15/05/2025 | 85.353 | 1.936 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76760690 15/05/2025 | 6.667 | 11 | 0,00 |
| | | 1.947 | 0,00 |

Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190494 15/05/2025 | 131.150.074 | 3.188.545 | 0,39 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87940407 15/05/2025 | 4.316.901 | (5.364) | (0,00) |
| | | 3.183.181 | 0,39 |

Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33446502 15/05/2025 | 125.818 | 2.854 | 0,00 |
| | | 2.854 | 0,00 |

Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531334 15/05/2025 | 112.837.475 | 3.885.221 | 0,48 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32794000 15/05/2025 | 3.518.850 | (16.541) | (0,00) |
| | | 3.868.680 | 0,48 |

Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90190494 15/05/2025 | 127.946.633 | 3.110.662 | 0,38 |
| | | 3.110.662 | 0,38 |

Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90195074 15/05/2025 | 62.093.968 | 1.512.870 | 0,19 |
| | | 1.512.870 | 0,19 |

Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212655 15/05/2025 | 53.540 | 1.315 | 0,00 |
| | | 1.315 | 0,00 |

Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77531334 15/05/2025 | 1.357.258 | 46.733 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76333551 15/05/2025 | 78.733 | 1.453 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33934371 15/05/2025 | 98.598 | 379 | 0,00 |
| | | 48.565 | 0,01 |

Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212650 15/05/2025 | 51.212 | 1.258 | 0,00 |
| | | 1.258 | 0,00 |

X1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|--------|--------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90212643 15/05/2025 | 54.538 | 1.340 | 0,00 |
| | | 1.340 | 0,00 |

Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Comprato CHF venduto USD a 0,84168350 15/05/2025 | 880.735 | 21.343 | 0,00 |
| | | 21.343 | 0,00 |

Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,90194578 15/05/2025 | 105.735.292 | 2.575.560 | 0,32 |
| | | 2.575.560 | 0,32 |

Altre voci di attivo e passivo

| | | |
|---------------------|--------------------|---------------|
| | 87.207.196 | 10,68 |
| Attivo netto | 812.579.846 | 100,00 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 29,41 |
| Ireland | IE | 10,25 |
| UK | GB | 6,19 |
| Japan | JP | 4,92 |
| Canada | CA | 4,38 |
| France | FR | 3,85 |
| Australia | AU | 3,39 |
| Germany | DE | 3,20 |
| Taiwan Area | TW | 3,07 |
| China | CN | 2,91 |
| Korea | KR | 2,74 |
| Spain | ES | 2,02 |
| Italy | IT | 2,01 |
| Netherlands | NL | 1,80 |
| Switzerland | CH | 1,60 |
| Bermuda | BM | 1,44 |
| Norway | NO | 1,40 |
| Sweden | SE | 1,21 |
| Finland | FI | 1,21 |
| Thailand | TH | 0,97 |
| Denmark | DK | 0,60 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 11,41 |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Governativi | | | | | |
| Japan 0,30% 20/12/2025 | JP | JPY | 433.250.000 | 3.033.960 | 9,60 |
| Japan 0,005% 01/06/2025 | JP | JPY | 423.100.000 | 2.965.227 | 9,39 |
| UK Treasury 0,125% 30/01/2026 | GB | GBP | 1.110.000 | 1.447.867 | 4,58 |
| Mexico 8,00% 24/05/2035 | MX | MXN | 7.300.000 | 341.174 | 1,08 |
| US Treasury 3,75% 31/08/2031 | US | USD | 170.000 | 168.453 | 0,53 |
| | | | | 7.956.681 | 25,19 |

Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|--------|----------------|-------------|
| Finanziari | | | | | |
| Erna Srl 7,673% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 99.677 | 113.108 | 0,36 |
| Erna Srl 5,423% FRN 25/07/2033 | IT | EUR | 88.382 | 100.142 | 0,32 |
| | | | | 213.250 | 0,68 |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Bill 4,265% 26/06/2025 | US | USD | 9.400.000 | 9.338.051 | 29,56 |
| US Treasury Bill 4,247% 05/06/2025 | US | USD | 4.925.000 | 4.904.746 | 15,53 |
| US Treasury Bill 3,521% 06/05/2025 | US | USD | 4.430.000 | 4.427.402 | 14,02 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025** | US | USD | 950.000 | 947.659 | 3,00 |
| US Treasury Bill 3,95% 15/05/2025 | US | USD | 650.000 | 648.932 | 2,05 |
| US Treasury 4,226% 24/07/2025 | US | USD | 650.000 | 643.653 | 2,04 |
| US Treasury 4,221% 17/07/2025 | US | USD | 635.000 | 629.319 | 1,99 |
| France 6,00% 25/10/2025 | FR | EUR | 500.000 | 577.942 | 1,83 |
| US Treasury 4,223% 03/07/2025 | US | USD | 360.000 | 357.359 | 1,13 |
| US Treasury Bill 0,00% 01/05/2025 | US | USD | 200.000 | 200.000 | 0,63 |
| US Treasury Bill 4,082% 29/05/2025 | US | USD | 150.000 | 149.508 | 0,47 |
| | | | | 22.824.571 | 72,25 |

| | | |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Frazioni | (1) | (0,00) |
| Totale investimenti (costo USD 30.790.894) | 30.994.501 | 98,11 |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Contratti di cambio a termine

| | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Comprato MXN venduto USD a 20,85385789 20/05/2025 | 897.867 | 55.171 | 0,17 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244199 14/05/2025 | 573.579 | 48.161 | 0,15 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,98022212 14/05/2025 | 305.732 | 42.115 | 0,13 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43687600 14/05/2025 | 796.868 | 32.799 | 0,10 |
| Comprato GBP venduto USD a 9,98238983 20/05/2025 | 925.794 | 29.518 | 0,09 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,00577895 20/05/2025 | 687.703 | 25.563 | 0,08 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | 572.491 | 23.192 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96317847 14/05/2025 | 242.946 | 22.796 | 0,07 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,98244976 20/05/2025 | 644.231 | 22.389 | 0,07 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976478 14/05/2025 | 333.752 | 18.739 | 0,06 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,21010064 20/05/2025 | 628.240 | 17.008 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90312919 20/05/2025 | 632.246 | 16.453 | 0,05 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,82721997 20/05/2025 | 629.116 | 15.436 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,89873430 20/05/2025 | 640.901 | 13.478 | 0,04 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42791983 14/05/2025 | 120.669 | 12.034 | 0,04 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,42406395 20/05/2025 | 274.921 | 10.879 | 0,03 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00713979 20/05/2025 | 640.984 | 10.507 | 0,03 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51354269 14/05/2025 | 92.624 | 7.190 | 0,02 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10424031 20/05/2025 | 640.705 | 3.604 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33738800 20/05/2025 | 1.446.311 | 3.418 | 0,01 |
| Comprato JPY venduto USD a 142,88089990 20/05/2025 | 624.296 | 2.301 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10396895 20/05/2025 | 650.138 | 1.955 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,69524579 20/05/2025 | 33.196 | 1.772 | 0,01 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,87506175 20/05/2025 | 22.856 | 1.497 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90476466 20/05/2025 | 53.052 | 1.479 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,43934849 20/05/2025 | 28.485 | 1.233 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,41289998 20/05/2025 | 38.927 | 939 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75292938 20/05/2025 | 203.206 | 932 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,58703264 20/05/2025 | 42.847 | 664 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87960650 20/05/2025 | 621.869 | (436) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63309610 20/05/2025 | 49.270 | (522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09396431 20/05/2025 | 28.581 | (673) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,71139455 20/05/2025 | 39.866 | (739) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08714100 20/05/2025 | 34.082 | (1.468) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701808 20/05/2025 | 1.585.010 | (1.479) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08420595 20/05/2025 | 47.715 | (2.179) | (0,01) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00686406 20/05/2025 | 168.788 | (3.858) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29422500 20/05/2025 | 213.478 | (6.402) | (0,02) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00651077 14/05/2025 | 99.814 | (7.237) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08820080 14/05/2025 | 132.703 | (11.074) | (0,04) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04975405 20/05/2025 | 651.613 | (14.662) | (0,05) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62109050 14/05/2025 | 595.683 | (17.448) | (0,06) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00692849 20/05/2025 | 1.302.269 | (17.824) | (0,06) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55744551 14/05/2025 | 352.491 | (21.368) | (0,07) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04968483 20/05/2025 | 982.509 | (23.443) | (0,07) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00679025 20/05/2025 | 731.693 | (24.414) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 265.742 | (24.745) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29323910 20/05/2025 | 945.973 | (29.066) | (0,09) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219339 14/05/2025 | 621.740 | (42.878) | (0,14) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 829.666 | (46.355) | (0,15) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 347.846 | (47.413) | (0,15) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09611500 20/05/2025 | 1.443.952 | (50.789) | (0,16) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00679462 20/05/2025 | 2.232.864 | (73.113) | (0,23) |
| | | (26.363) | (0,08) |

Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92193174 07/05/2025 | 2.417.316 | 112.488 | 0,36 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 2.529.804 | 6.798 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 2.541.794 | (6.470) | (0,02) |
| | | 112.816 | 0,36 |

Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato SGD venduto USD a 1,33894498 07/05/2025 | 269.615 | 6.913 | 0,02 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,30687499 10/06/2025 | 276.231 | 846 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76370856 07/05/2025 | 276.529 | (830) | (0,00) |
| | | 6.929 | 0,02 |

Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195715 07/05/2025 | 1.245.177 | 57.979 | 0,18 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 1.349.584 | 3.626 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91186558 07/05/2025 | 24.894 | 874 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,90170745 07/05/2025 | 20.184 | 476 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 1.355.981 | (3.451) | (0,01) |
| | | 59.504 | 0,19 |

Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------|--------------|-------------|
| Comprato GBP venduto USD a 0,77294535 07/05/2025 | 112.556 | 3.517 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34107195 07/05/2025 | 116.073 | 600 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,74556658 10/06/2025 | 116.690 | (602) | (0,00) |
| | | 3.515 | 0,01 |

Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| Comprato EUR venduto USD a 0,92195716 07/05/2025 | 1.918.961 | 89.353 | 0,28 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13820400 07/05/2025 | 2.040.212 | 5.482 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87861098 07/05/2025 | 31.982 | (84) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87678228 10/06/2025 | 2.049.882 | (5.218) | (0,02) |
| | | 89.533 | 0,28 |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Futures

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|-------------|----------------|-------------|
| US Long Bond Future 18/06/2025 | USD | 5.839.063 | 103.782 | 0,33 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 3.142.562 | 40.156 | 0,13 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 239.260 | 2.632 | 0,01 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 263.560 | 1.611 | 0,01 |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (2.183.625) | (39.990) | (0,13) |
| | | | 108.191 | 0,34 |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/(perdit e) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Swap sui tassi d'interesse

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------|-----|-------------|-----------------|---------------|
| Riceve 4,475% fisso paga variabile (6m NIBOR) 10/10/2028 | NOK | 8.535.000 | 15.445 | 0,05 |
| Riceve 4,038% fisso paga variabile (6m NIBOR) 24/04/2027 | NOK | 156.750.000 | 2.884 | 0,01 |
| Riceve 3,92% fisso paga variabile (6m NIBOR) 23/11/2028 | NOK | 10.800.000 | 1.277 | 0,00 |
| Riceve 2,68% fisso paga variabile (3m STIBOR) 13/01/2035 | SEK | 8.000 | 7 | 0,00 |
| Paga 3,939% fisso riceve variabile. (6m NIBOR) 24/04/2035 | NOK | 37.500.000 | (18.466) | (0,06) |
| Paga 3,13% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 23/11/2028 | SEK | 8.500.000 | (27.964) | (0,09) |
| Paga 3,55% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 10/10/2028 | SEK | 8.608.000 | (39.907) | (0,13) |
| | | | (66.724) | (0,21) |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/(perdit e) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Inflation Swaps

| | | | | |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------|--------------|-------------|
| Paga 2,468% fisso riceve variabile. (US CPI) 20/03/2030 | USD | 6.600.000 | 19.511 | 0,06 |
| Paga 1,732% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/04/2030 | EUR | 1.500.000 | (1.482) | (0,00) |
| Paga 1,914% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2030 | EUR | 1.500.000 | (9.157) | (0,03) |
| | | | 8.872 | 0,03 |

| | Esposizione sottostante Valuta | Profitti/(perdit e) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|--|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|

Swap su indice overnight

| | | | | |
|----------------------------------------------------------|-----|-----------|------------------|---------------|
| Paga 2,775% fisso riceve variabile. (1d CAN) 13/02/2032 | CAD | 4.700.000 | (36.350) | (0,12) |
| Paga 3,822% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 14/03/2032 | USD | 4.900.000 | (100.895) | (0,32) |
| | | | (137.245) | (0,43) |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|--------------------------------|--------|-------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 436.627 | 1,46 |
| Attivo netto | | | 31.590.156 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| USA | US | 70,96 |
| Japan | JP | 18,99 |
| UK | GB | 4,58 |
| France | FR | 1,83 |
| Mexico | MX | 1,08 |
| Italy | IT | 0,68 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,89 |

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Valaris | US | USD | 1.620 | 51.959 | 0,05 |
| | | | | 51.959 | 0,05 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 1.121.986 | 1.197.518 | 1,06 |
| US Solar Fund | GB | USD | 2.713.222 | 944.201 | 0,84 |
| Centrica | GB | GBP | 69.268 | 148.001 | 0,13 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 16.629 | 130.527 | 0,12 |
| Emera | CA | CAD | 2.319 | 103.127 | 0,09 |
| SSE | GB | GBP | 4.365 | 98.544 | 0,09 |
| NRG Energy | US | USD | 508 | 54.681 | 0,05 |
| National Grid | GB | GBP | 2.594 | 37.487 | 0,03 |
| | | | | 2.714.086 | 2,40 |
| Materiali | | | | | |
| Linde | US | USD | 608 | 275.041 | 0,24 |
| FUCHS (priv.) | DE | EUR | 4.522 | 225.994 | 0,20 |
| Kuraray | JP | JPY | 10.370 | 120.764 | 0,11 |
| Arkema | FR | EUR | 1.568 | 118.595 | 0,10 |
| BHP Group | AU | GBP | 4.889 | 115.718 | 0,10 |
| Steel Dynamics | US | USD | 822 | 106.132 | 0,09 |
| CCL Industries | CA | CAD | 1.863 | 96.615 | 0,09 |
| Orica | AU | AUD | 9.138 | 94.425 | 0,08 |
| Nickel Industries | AU | AUD | 201.081 | 71.962 | 0,06 |
| Air Liquide | FR | EUR | 301 | 61.710 | 0,05 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 5.691 | 52.735 | 0,05 |
| | | | | 1.339.691 | 1,19 |
| Industriali | | | | | |
| FedEx | US | USD | 1.639 | 339.844 | 0,30 |
| Union Pacific | US | USD | 1.549 | 330.069 | 0,29 |
| Legrand | FR | EUR | 2.350 | 256.811 | 0,23 |
| CSX | US | USD | 9.148 | 254.497 | 0,23 |
| Airbus | FR | EUR | 1.380 | 230.425 | 0,20 |
| TKH Group | NL | EUR | 5.173 | 203.693 | 0,18 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 2.646 | 202.801 | 0,18 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 4.612 | 184.017 | 0,16 |
| Canadian National Railway (CA) | CA | CAD | 1.653 | 158.004 | 0,14 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 691 | 151.691 | 0,13 |
| Makita | JP | JPY | 4.971 | 144.884 | 0,13 |
| Safran | FR | EUR | 517 | 136.699 | 0,12 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 2.664 | 113.397 | 0,10 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 99 | 94.899 | 0,08 |
| Miura | JP | JPY | 4.367 | 92.787 | 0,08 |
| Teleperformance | FR | EUR | 816 | 89.322 | 0,08 |
| Fortune Brands Innovations | US | USD | 1.425 | 75.961 | 0,07 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 5.959 | 67.787 | 0,06 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 5.725 | 57.606 | 0,05 |
| RXO | US | USD | 3.693 | 50.409 | 0,04 |
| TransUnion | US | USD | 568 | 46.284 | 0,04 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 300 | 34.055 | 0,03 |
| Komatsu | JP | JPY | 600 | 17.121 | 0,02 |
| Expeditors International of Washington | US | USD | 144 | 15.628 | 0,01 |
| | | | | 3.348.691 | 2,96 |
| Informatica | | | | | |
| Teledyne Technologies | US | USD | 682 | 315.746 | 0,28 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 5.071 | 142.648 | 0,13 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 258 | 139.402 | 0,12 |
| Autodesk | US | USD | 356 | 96.874 | 0,09 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 943 | 68.826 | 0,06 |
| SK Hynix | KR | KRW | 482 | 59.494 | 0,05 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.230 | 47.757 | 0,04 |
| Temenos | CH | CHF | 665 | 47.680 | 0,04 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 209 | 42.660 | 0,04 |
| | | | | 961.087 | 0,85 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Expedia Group | US | USD | 899 | 138.993 | 0,12 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 16.693 | 128.327 | 0,11 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.087 | 113.644 | 0,10 |
| Autoliv | SE | USD | 1.086 | 100.736 | 0,09 |
| IPSOS | FR | EUR | 2.066 | 97.469 | 0,09 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 486 | 85.781 | 0,08 |
| Nifco (Japan) | JP | JPY | 2.057 | 50.871 | 0,05 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 3.349 | 50.203 | 0,04 |
| Ariztia | CA | CAD | 1.434 | 50.188 | 0,04 |
| PVH | US | USD | 721 | 49.235 | 0,04 |
| Valvoline | US | USD | 1.111 | 37.582 | 0,03 |
| De' Longhi | IT | EUR | 1.137 | 35.092 | 0,03 |
| Foot Locker | US | USD | 1.857 | 22.711 | 0,02 |
| LKQ | US | USD | 594 | 22.382 | 0,02 |
| | | | | 983.214 | 0,87 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 52.616 | 80.941 | 0,07 |
| Darling Ingredients | US | USD | 1.759 | 56.033 | 0,05 |
| | | | | 136.974 | 0,12 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Sanità | | | | | |
| Insulet | US | USD | 616 | 153.773 | 0,14 |
| Fresenius | DE | EUR | 3.226 | 153.014 | 0,14 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 2.338 | 116.132 | 0,10 |
| Zoetis (A) | US | USD | 673 | 104.609 | 0,09 |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 29.698 | 102.935 | 0,09 |
| Boston Scientific | US | USD | 654 | 66.826 | 0,06 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.466 | 44.200 | 0,04 |
| | | | | 741.489 | 0,66 |
| Finanziari | | | | | |
| iShares Physical Gold ETC | IE | USD | 26.165 | 1.679.531 | 1,49 |
| iShares Gold Producers UCITS ETF | IE | USD | 24.438 | 546.006 | 0,48 |
| Wells Fargo | US | USD | 2.242 | 158.031 | 0,14 |
| Apollo Global Management | US | USD | 1.044 | 140.978 | 0,12 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 579 | 140.237 | 0,12 |
| Morgan Stanley | US | USD | 1.218 | 139.215 | 0,12 |
| Nexi | IT | EUR | 22.594 | 131.889 | 0,12 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 500 | 119.609 | 0,11 |
| BNP Paribas (FR) | FR | EUR | 1.406 | 118.528 | 0,10 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 9.675 | 116.288 | 0,10 |
| NN Group | NL | EUR | 1.537 | 93.998 | 0,08 |
| Comerica | US | USD | 1.259 | 67.242 | 0,06 |
| | | | | 3.451.550 | 3,05 |
| Immobiliare | | | | | |
| Empiric Student Property REIT | GB | GBP | 480.503 | 584.649 | 0,52 |
| Sun Communities REIT | US | USD | 426 | 52.340 | 0,05 |
| | | | | 636.989 | 0,56 |
| Governativi | | | | | |
| UK Treasury 3,75% 07/03/2027 | GB | GBP | 15.532.655 | 20.705.275 | 18,32 |
| Norway 1,375% 19/08/2030 | NO | NOK | 159.249.000 | 13.627.584 | 12,06 |
| New Zealand Government 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 21.110.000 | 11.905.712 | 10,53 |
| US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 8.849.400 | 11.460.574 | 10,14 |
| | | | | 57.699.145 | 51,04 |
| Fondo di tipo chiuso | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 1.587.596 | 2.444.277 | 2,16 |
| Foresight Environmental Infrastructure | GB | GBP | 1.934.467 | 1.876.292 | 1,66 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 755.453 | 1.120.771 | 0,99 |
| Starwood European Real Estate Finance | GB | GBP | 697.778 | 795.954 | 0,70 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 608.317 | 519.503 | 0,46 |
| | | | | 6.756.797 | 5,98 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Brevan Howard ARG Bond Fund | LU | USD | 10.322 | 1.503.455 | 1,33 |
| Brevan Howard Abs. Return Government Bond Fund | LU | USD | 11.029 | 1.301.062 | 1,15 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 36 | 738.997 | 0,65 |
| | | | | 3.543.514 | 3,13 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| KT | KR | KRW | 3.317 | 120.940 | 0,11 |
| TELUS | CA | CAD | 7.512 | 114.562 | 0,10 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 42.195 | 112.854 | 0,10 |
| Roku (A) | US | USD | 1.552 | 105.085 | 0,09 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 899 | 47.950 | 0,04 |
| | | | | 501.391 | 0,44 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| Greencoat Renewables | IE | EUR | 906.722 | 759.363 | 0,67 |
| | | | | 759.363 | 0,67 |
| Industriali | | | | | |
| Fluidra | ES | EUR | 4.681 | 107.950 | 0,10 |
| | | | | 107.950 | 0,10 |
| Governativi | | | | | |
| US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025 | US | USD | 5.246.975 | 5.216.258 | 4,61 |
| US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | US | USD | 5.144.450 | 5.131.771 | 4,54 |
| | | | | 10.348.029 | 9,15 |
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.486 | 60.112 | 0,05 |
| | | | | 60.112 | 0,05 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Mesquite Energy 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | US | USD | 500.000 | 5 | 0,00 |
| | | | | 5 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Allegro Merger RTS 31/12/2049* | US | USD | 50.000 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Fondo di tipo chiuso | | | | | |
| SLF Realisation Fund* | GB | GBP | 621.330 | 8.289 | 0,01 |
| | | | | 8.289 | 0,01 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 93.784.535) | | | | | |
| | | | | 94.150.328 | 85,29 |

Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| MSCI USA Minimum Volatility Index (JPLS) | USD | 2.978.033 | 53.187 | 0,05 |
| Siemens Energy (MS) | EUR | 188.506 | 45.228 | 0,04 |
| Solactive Asia Digital Economy NTR (GS) | USD | 728.812 | 14.539 | 0,01 |
| Commodity Strategy 1099 (GS) | USD | 9.700.437 | 11.123 | 0,01 |
| UBS BBG COSI ExPercious Metals Lev ER (UBS) | USD | 6.687.909 | 10.419 | 0,01 |
| XPO (UBS) | USD | 140.653 | 9.811 | 0,01 |
| Continental (MS) | EUR | 92.739 | 9.595 | 0,01 |
| Hamamatsu Photonics (UBS) | JPY | 24.170.872 | 7.756 | 0,01 |
| Rolls-Royce Group (UBS) | GBP | 213.529 | 7.177 | 0,01 |
| Simplex Holdings (JPLS) | JPY | 16.279.254 | 6.378 | 0,01 |
| Delivery Hero (GS) | EUR | (90.375) | 6.164 | 0,01 |
| Harmonic Drive Systems (JPLS) | JPY | 6.915.585 | 6.128 | 0,01 |
| Serco Group (JPLS) | GBP | 57.504 | 5.541 | 0,00 |
| Tele2 (B) (MS) | SEK | 1.186.755 | 5.010 | 0,00 |
| Volkswagen (GS) | EUR | (133.158) | 4.718 | 0,00 |
| Komatsu (UBS) | JPY | 30.937.041 | 4.191 | 0,00 |
| NOF (UBS) | JPY | 24.610.392 | 4.074 | 0,00 |
| GS UP Vol S1 Excess Retrun Strategy (GS) | USD | 2.693.806 | 3.659 | 0,00 |
| BMW (GS) | EUR | (112.206) | 3.496 | 0,00 |
| Jacobs Solutions (UBS) | USD | 196.974 | 3.313 | 0,00 |
| L3Harris Technologies (UBS) | USD | 208.468 | 3.192 | 0,00 |
| SSE (JPLS) | GBP | 29.125 | 3.181 | 0,00 |
| Equinor (MS) | NOK | (1.174.067) | 3.127 | 0,00 |
| Caixabank (GS) | EUR | (105.993) | 3.057 | 0,00 |
| Coinbase Global (GS) | USD | (110.897) | 2.887 | 0,00 |
| Svenska Cellulosa (B) (MS) | SEK | (707.667) | 2.768 | 0,00 |
| Solventum (JPLS) | USD | (92.654) | 2.686 | 0,00 |
| Resorttrust (JPLS) | JPY | 21.903.084 | 2.439 | 0,00 |
| FANUC (UBS) | JPY | 21.242.693 | 2.418 | 0,00 |
| OMV (GS) | EUR | (136.213) | 2.104 | 0,00 |
| RPM International (UBS) | USD | 142.649 | 2.073 | 0,00 |
| National-Oilwell Varco (GS) | USD | (52.036) | 1.887 | 0,00 |
| LKQ (UBS) | USD | 275.818 | 1.800 | 0,00 |
| Daikin Industries (UBS) | JPY | 19.432.728 | 1.758 | 0,00 |
| NN Group (MS) | EUR | 24.643 | 1.681 | 0,00 |
| Nabtesco (UBS) | JPY | 15.591.081 | 1.600 | 0,00 |
| Texas Instruments (GS) | USD | (92.768) | 1.594 | 0,00 |
| Carlyle Group (GS) | USD | (86.437) | 1.460 | 0,00 |
| Carlisle (UBS) | USD | 183.296 | 1.421 | 0,00 |
| Fifth Third Bancorp (GS) | USD | (86.675) | 1.314 | 0,00 |
| WEX (GS) | USD | (75.016) | 1.300 | 0,00 |
| Lululemon Athletica (GS) | USD | (52.738) | 1.268 | 0,00 |
| Worldline (GS) | EUR | (55.487) | 1.254 | 0,00 |
| Rockwell Automation (GS) | USD | (128.097) | 1.169 | 0,00 |
| Dr ING HC (F) Porsche (MS) | EUR | (51.631) | 1.169 | 0,00 |
| Antofagasta Holdings (GS) | GBP | (29.610) | 1.125 | 0,00 |
| Floor & Decor Holding (A) (JPLS) | USD | (49.709) | 1.071 | 0,00 |
| Advance Auto Parts (UBS) | USD | (48.292) | 1.005 | 0,00 |
| Sopra Steria Group (MS) | EUR | 16.949 | 994 | 0,00 |
| T Rowe Price Group (A) (GS) | USD | (70.104) | 992 | 0,00 |
| Tokio Marine Holdings (UBS) | JPY | 8.463.860 | 966 | 0,00 |
| Driven Brands Holdings (GS) | USD | (49.853) | 941 | 0,00 |
| National Grid (JPLS) | GBP | 8.915 | 780 | 0,00 |
| Trex (GS) | USD | (59.299) | 707 | 0,00 |
| Performance Food Group (GS) | USD | (103.763) | 701 | 0,00 |
| NIO ADR (GS) | USD | (12.599) | 607 | 0,00 |
| Marketaxess Holdings (GS) | USD | (87.209) | 423 | 0,00 |
| Teleperformance (UBS) | EUR | 13.311 | 394 | 0,00 |
| Socionext (JPLS) | JPY | (3.919.888) | 291 | 0,00 |
| Procore Technologies (UBS) | USD | (110.886) | 279 | 0,00 |
| Ceridian HCM Holding (GS) | USD | (50.464) | 239 | 0,00 |
| Siemens Energy (UBS) | EUR | 14.386 | 237 | 0,00 |
| Arkema (UBS) | EUR | 10.397 | 221 | 0,00 |
| FUCHS Petrolub (UBS) | EUR | 46.330 | 159 | 0,00 |
| RXO (UBS) | USD | 12.258 | 153 | 0,00 |
| Cheung Kong Infrastructure Holding (GS) | HKD | (619.487) | 148 | 0,00 |
| ENI (GS) | EUR | (76.540) | 123 | 0,00 |
| ABB (GS) | CHF | (18.308) | 103 | 0,00 |
| Teledyne Technologies (UBS) | USD | 10.648 | 101 | 0,00 |
| Medtronic (UBS) | USD | (149.788) | 53 | 0,00 |
| Genuine Parts (UBS) | USD | 270.418 | 46 | 0,00 |
| Union Pacific (UBS) | USD | 10.441 | (10) | (0,00) |
| CSX (UBS) | USD | 13.270 | (10) | (0,00) |
| EDP Renovaveis (GS) | EUR | (137) | (11) | (0,00) |
| Expeditors International of Washington (UBS) | USD | 173.105 | (80) | (0,00) |
| FedEx (UBS) | USD | 7.050 | (143) | (0,00) |
| Huhtamaki (GS) | EUR | (34.022) | (167) | (0,00) |
| NIO ADR (MS) | USD | (1.199) | (173) | (0,00) |
| Socionext (GS) | JPY | (4.960.390) | (203) | (0,00) |
| W. W. Grainger (UBS) | USD | 169.089 | (227) | (0,00) |
| Westpac Banking (GS) | AUD | (40.237) | (257) | (0,00) |
| Auction Technology Group (JPLS) | GBP | 28.928 | (265) | (0,00) |

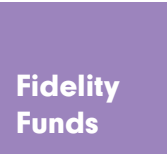
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Dr Horton (GS) | USD | (76.947) | (356) | (0,00) |
| TKH Group (UBS) | EUR | 24.880 | (359) | (0,00) |
| GFL Environmental (JPLS) | CAD | (87.780) | (363) | (0,00) |
| Hunt (JB) Transport Services (UBS) | USD | 88.216 | (389) | (0,00) |
| Corteva (UBS) | USD | 155.666 | (406) | (0,00) |
| Dexcom (GS) | USD | 73.203 | (413) | (0,00) |
| Telefonica (MS) | EUR | (35.833) | (414) | (0,00) |
| Incyte (JPLS) | USD | (17.709) | (542) | (0,00) |
| EDP Renovaveis (HSBC) | EUR | (508) | (577) | (0,00) |
| Yum! Brands (GS) | USD | (97.753) | (586) | (0,00) |
| Deckers Outdoor (UBS) | USD | (88.901) | (819) | (0,00) |
| Incyte (GS) | USD | (81.777) | (883) | (0,00) |
| Lennox International (GS) | USD | (126.520) | (913) | (0,00) |
| Trimble (UBS) | USD | 176.680 | (921) | (0,00) |
| Chunghwa Telecom (GS) | USD | (42.600) | (1.023) | (0,00) |
| Westpac Banking (UBS) | AUD | (57.971) | (1.053) | (0,00) |
| CME Group (GS) | USD | (130.685) | (1.144) | (0,00) |
| Hubbell (B) (UBS) | USD | 119.384 | (1.162) | (0,00) |
| Canadian Tire (A) (JPLS) | CAD | (63.171) | (1.188) | (0,00) |
| Westpac Banking (JPLS) | AUD | (26.385) | (1.338) | (0,00) |
| Rockwell Automation (UBS) | USD | 114.116 | (1.381) | (0,00) |
| Blackberry (CA) (JPLS) | CAD | (48.479) | (1.434) | (0,00) |
| Amentum Holdings (UBS) | USD | 168.234 | (1.471) | (0,00) |
| Howmet Aerospace (UBS) | USD | (97.789) | (1.518) | (0,00) |
| Fubon Financial Holding (JPLS) | USD | (25.268) | (1.620) | (0,00) |
| EDP Renovaveis (GS) | EUR | (58.049) | (1.676) | (0,00) |
| Smurfit Westrock (UBS) | USD | 162.694 | (1.792) | (0,00) |
| Baxter International (UBS) | USD | (82.087) | (1.962) | (0,00) |
| International Business Machine (UBS) | USD | (74.750) | (1.988) | (0,00) |
| CRH (GB) (GS) | GBP | (118.011) | (2.238) | (0,00) |
| UBS Capped Commodity REIT (UBS) | USD | 1.132.806 | (2.289) | (0,00) |
| Verizon Communications (US) (MS) | USD | (120.249) | (2.302) | (0,00) |
| Otsuka Holdings (JPLS) | JPY | (9.090.256) | (2.331) | (0,00) |
| NIO ADR (JPLS) | USD | (24.132) | (2.595) | (0,00) |
| Otsuka Holdings (JPLS) | JPY | (13.437.672) | (2.811) | (0,00) |
| Chunghwa Telecom (JPLS) | USD | (116.407) | (2.967) | (0,00) |
| AT&T (UBS) | USD | (121.589) | (3.137) | (0,00) |
| Geberit (JPLS) | CHF | (46.061) | (3.160) | (0,00) |
| SITC International Holdings (GS) | HKD | (1.056.155) | (3.318) | (0,00) |
| Howden Joinery Group (GS) | GBP | (64.915) | (3.379) | (0,00) |
| Aena (GS) | EUR | (148.296) | (3.648) | (0,00) |
| Powerchip Semiconductor (M) (JPLS) | USD | (72.178) | (3.718) | (0,00) |
| Enel (HSBC) | EUR | (79.110) | (4.122) | (0,00) |
| Fubon Financial Holding (HSBC) | USD | (59.101) | (4.272) | (0,00) |
| Roche Holdings (Genussc) (MS) | CHF | 103.448 | (4.294) | (0,00) |
| Sonic Healthcare (JPLS) | AUD | (153.839) | (4.496) | (0,00) |
| PPG Industries (MS) | USD | (64.672) | (4.539) | (0,00) |
| Verbund (JPLS) | EUR | (74.117) | (4.992) | (0,00) |
| Nemetschek (JPLS) | EUR | (101.755) | (5.163) | (0,00) |
| Sun Life Financial (JPLS) | CAD | (203.058) | (5.479) | (0,00) |
| Pearson (GS) | GBP | (122.963) | (5.690) | (0,01) |
| Uni-Charm (JPLS) | JPY | (15.413.968) | (5.825) | (0,01) |
| Bombardier (B) (JPLS) | CAD | (113.557) | (5.917) | (0,01) |
| Glaxosmithkline (GS) | GBP | (88.349) | (5.919) | (0,01) |
| MSC Industrial Direct (UBS) | USD | 192.992 | (6.051) | (0,01) |
| Delta Electronics (TH) (JPLS) | USD | (19.553) | (6.173) | (0,01) |
| First Quantum Minerals (CA) (MS) | CAD | (70.324) | (6.473) | (0,01) |
| Delta Electronics (GS) | USD | (47.512) | (7.013) | (0,01) |
| ABB (CH) (JPLS) | CHF | (88.082) | (7.235) | (0,01) |
| Hilton Worldwide Holdings (MS) | USD | (130.165) | (7.296) | (0,01) |
| Clariant (Reg'd) (JPLS) | CHF | (54.177) | (7.592) | (0,01) |
| Hexagon (B) (HSBC) | SEK | (1.300.261) | (7.833) | (0,01) |
| Biocryst Pharmaceuticals (JPLS) | USD | (48.124) | (8.336) | (0,01) |
| Universal Music Group (HSBC) | EUR | (150.531) | (8.855) | (0,01) |
| DSV de Sammenslut Vogn (HSBC) | DKK | (737.974) | (10.697) | (0,01) |
| Capcom (JPLS) | JPY | (19.150.182) | (12.377) | (0,01) |
| Zurich Insurance Group (JPLS) | CHF | (113.722) | (12.621) | (0,01) |
| G&Svisk2S (GS) | USD | 10.217.958 | (14.178) | (0,01) |
| GS Vol Carry Basket S5 Excess Return (GS) | USD | 5.720.684 | (16.695) | (0,01) |
| Mitsubishi Heavy Industries (JPLS) | JPY | (24.763.761) | (19.120) | (0,02) |
| MSCI World Index Gross Total Return (USD) (UBS) | USD | (7.896.178) | (111.768) | (0,10) |
| | | | (115.198) | (0,10) |

Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|-------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030 | USD | 4.550.000 | (160.820) | (0,14) |
| | | | (160.820) | (0,14) |

Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato SEK venduto USD a 10,58750001 14/05/2025 | 3.691.842 | 358.319 | 0,32 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,81244200 14/05/2025 | 2.763.774 | 232.062 | 0,21 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,95077550 14/05/2025 | 2.799.797 | 223.278 | 0,20 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,21979999 14/05/2025 | 2.319.702 | 184.869 | 0,16 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77473312 14/05/2025 | 3.436.798 | 182.698 | 0,16 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,96452199 14/05/2025 | 1.638.573 | 156.253 | 0,14 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77371055 14/05/2025 | 4.588.289 | 148.155 | 0,13 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,77976479 14/05/2025 | 2.493.609 | 140.004 | 0,12 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42043200 14/05/2025 | 4.121.649 | 120.535 | 0,11 |



Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴

- continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato AUD venduto USD a 1,62622516 14/05/2025 | 2.756.735 | 111.676 | 0,10 | Comprato GBP venduto USD a 0,75412140 14/05/2025 | 97.042 | 597 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92291790 14/05/2025 | 1.626.282 | 78.243 | 0,07 | Comprato USD venduto THB a 0,03018394 14/05/2025 | 78.075 | 575 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 150,52281961 14/05/2025 | 1.028.238 | 58.229 | 0,05 | Comprato USD venduto ILS a 0,27615350 14/05/2025 | 81.723 | 475 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,42792000 14/05/2025 | 581.202 | 57.959 | 0,05 | Comprato IDR venduto USD a 16876,10043467 14/05/2025 | 28.887 | 473 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,33776625 14/05/2025 | 599.353 | 54.569 | 0,05 | Comprato USD venduto ILS a 0,27709522 14/05/2025 | 44.435 | 411 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,66178596 14/05/2025 | 503.507 | 52.745 | 0,05 | Comprato USD venduto ZAR a 0,05388510 14/05/2025 | 144.436 | 370 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,76961901 14/05/2025 | 1.740.842 | 46.708 | 0,04 | Comprato SEK venduto USD a 10,03296546 14/05/2025 | 8.837 | 350 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91226792 14/05/2025 | 1.216.403 | 43.811 | 0,04 | Comprato KRW venduto USD a 1451,94756981 14/05/2025 | 15.315 | 321 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 9,97320542 14/05/2025 | 1.232.612 | 41.175 | 0,04 | Comprato ZAR venduto USD a 19,54758476 14/05/2025 | 5.688 | 288 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,60713568 14/05/2025 | 1.445.310 | 40.897 | 0,04 | Comprato USD venduto COP a 0,00023709 14/05/2025 | 126.643 | 275 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,92381825 14/05/2025 | 830.248 | 40.794 | 0,04 | Comprato NOK venduto USD a 10,53579824 28/05/2025 | 18.888 | 262 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 401,54499970 14/05/2025 | 310.680 | 39.298 | 0,03 | Comprato AUD venduto USD a 1,56838628 28/05/2025 | 61.421 | 224 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 11,13379597 14/05/2025 | 542.455 | 38.742 | 0,03 | Comprato USD venduto USD a 3,68784626 14/05/2025 | 17.554 | 220 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 146,55063023 14/05/2025 | 1.313.912 | 37.769 | 0,03 | Comprato HUF venduto USD a 360,69844654 14/05/2025 | 18.102 | 215 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57312721 28/05/2025 | 5.203.648 | 34.794 | 0,03 | Comprato NOK venduto USD a 10,47586335 28/05/2025 | 26.284 | 213 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 153,51355056 14/05/2025 | 446.022 | 34.622 | 0,03 | Comprato CLP venduto USD a 956,76886043 14/05/2025 | 76.728 | 213 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,02281733 14/05/2025 | 862.699 | 33.253 | 0,03 | Comprato USD venduto CLP a 0,00105765 14/05/2025 | 16.792 | 153 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31208460 28/05/2025 | 4.559.558 | 28.695 | 0,03 | Comprato JPY venduto USD a 142,51748042 14/05/2025 | 339.976 | 148 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75176078 14/05/2025 | 715.012 | 28.262 | 0,03 | Comprato USD venduto THB a 0,03012358 28/05/2025 | 32.949 | 141 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,82449971 14/05/2025 | 704.498 | 26.799 | 0,02 | Comprato INR venduto USD a 85,62098488 14/05/2025 | 10.733 | 129 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,75140213 14/05/2025 | 584.180 | 22.967 | 0,02 | Comprato AUD venduto USD a 1,57055699 14/05/2025 | 25.090 | 123 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,47572961 14/05/2025 | 2.764.704 | 22.373 | 0,02 | Comprato USD venduto DKK a 0,15268451 28/05/2025 | 51.010 | 119 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,91106112 14/05/2025 | 610.938 | 21.167 | 0,02 | Comprato MXN venduto USD a 19,76466983 14/05/2025 | 16.163 | 111 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75614824 14/05/2025 | 2.381.395 | 21.095 | 0,02 | Comprato USD venduto PEN a 0,27239050 14/05/2025 | 84.856 | 55 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,02498096 28/05/2025 | 1.135.921 | 20.559 | 0,02 | Comprato MXN venduto USD a 19,64360409 14/05/2025 | 79.453 | 55 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00070737 28/05/2025 | 2.695.563 | 17.685 | 0,02 | Comprato TWD venduto USD a 32,34634953 28/05/2025 | 3.324 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13926000 28/05/2025 | 5.916.791 | 13.627 | 0,01 | Comprato USD venduto SEK a 0,10365760 14/05/2025 | 123.441 | 47 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,42829901 14/05/2025 | 360.629 | 12.602 | 0,01 | Comprato CHF venduto USD a 0,82545400 28/05/2025 | 7.513 | 46 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 87,55939925 14/05/2025 | 336.415 | 11.743 | 0,01 | Comprato USD venduto MXN a 0,05107236 14/05/2025 | 16.561 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00716388 28/05/2025 | 562.507 | 10.617 | 0,01 | Comprato THB venduto USD a 33,62589991 28/05/2025 | 3.852 | 33 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,77433513 14/05/2025 | 316.241 | 10.475 | 0,01 | Comprato USD venduto SEK a 0,10437358 28/05/2025 | 3.774 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,34199390 14/05/2025 | 1.780.978 | 10.395 | 0,01 | Comprato USD venduto PLN a 0,26518239 14/05/2025 | 26.479 | 19 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 988,30826973 14/05/2025 | 286.907 | 10.279 | 0,01 | Comprato USD venduto THB a 0,03003870 14/05/2025 | 5.840 | 15 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 373,49070397 14/05/2025 | 197.002 | 9.414 | 0,01 | Comprato ZAR venduto USD a 18,64227260 14/05/2025 | 5.926 | 12 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,97213997 14/05/2025 | 180.979 | 9.351 | 0,01 | Comprato USD venduto KRW a 0,00070359 28/05/2025 | 10.203 | 12 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38717010 28/05/2025 | 1.586.559 | 9.341 | 0,01 | Comprato TWD venduto USD a 31,97588270 28/05/2025 | 3.425 | 11 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,68060897 14/05/2025 | 327.503 | 9.107 | 0,01 | Comprato CHF venduto USD a 0,82165371 28/05/2025 | 6.605 | 10 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87776596 14/05/2025 | 287.436 | 7.932 | 0,01 | Comprato THB venduto USD a 33,39554998 28/05/2025 | 4.596 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,14018480 14/05/2025 | 1.973.829 | 7.882 | 0,01 | Comprato USD venduto JPY a 0,00703292 28/05/2025 | 28.246 | 7 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,73520017 14/05/2025 | 276.500 | 6.961 | 0,01 | Comprato USD venduto SEK a 0,10404696 28/05/2025 | 1.451 | 5 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 32,62346995 14/05/2025 | 307.407 | 6.664 | 0,01 | Comprato USD venduto EUR a 1,13663429 14/05/2025 | 5.594 | 5 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 148,29773016 14/05/2025 | 147.692 | 6.057 | 0,01 | Comprato SEK venduto USD a 9,67599254 28/05/2025 | 1.301 | 5 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,57208110 14/05/2025 | 1.012.031 | 5.938 | 0,01 | Comprato JPY venduto USD a 142,48838172 14/05/2025 | 18.297 | 4 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49270147 14/05/2025 | 596.455 | 5.801 | 0,01 | Comprato SEK venduto USD a 9,64794605 28/05/2025 | 4.412 | 3 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 20,43867180 14/05/2025 | 138.298 | 5.698 | 0,01 | Comprato HKD venduto USD a 7,75470384 28/05/2025 | 9.168 | 3 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31008200 28/05/2025 | 1.139.547 | 5.421 | 0,00 | Comprato THB venduto USD a 33,34441975 28/05/2025 | 3.196 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,03012359 28/05/2025 | 1.128.677 | 4.817 | 0,00 | Comprato USD venduto SEK a 0,10371091 28/05/2025 | 2.224 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03139915 28/05/2025 | 6.425.999 | 4.669 | 0,00 | Comprato EUR venduto USD a 0,87915952 28/05/2025 | 455 | 0 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 16970,99974610 14/05/2025 | 202.729 | 4.476 | 0,00 | Comprato THB venduto USD a 33,27790047 28/05/2025 | 1.109 | (2) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,90939992 14/05/2025 | 104.192 | 4.233 | 0,00 | Comprato USD venduto JPY a 0,00702906 28/05/2025 | 21.511 | (6) | (0,00) |
| Comprato PEN venduto USD a 3,71848499 14/05/2025 | 319.240 | 3.902 | 0,00 | Comprato DKK venduto USD a 6,54964798 28/05/2025 | 2.632 | (6) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16628,39999937 28/05/2025 | 3.439.037 | 3.884 | 0,00 | Comprato USD venduto PEN a 0,27036556 14/05/2025 | 1.724 | (12) | (0,00) |
| Comprato MXN venduto USD a 21,43368283 14/05/2025 | 39.068 | 3.590 | 0,00 | Comprato KRW venduto USD a 1419,83350013 14/05/2025 | 7.551 | (12) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4366,63014406 14/05/2025 | 101.811 | 3.364 | 0,00 | Comprato THB venduto USD a 33,08940047 28/05/2025 | 1.803 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33722900 28/05/2025 | 1.500.924 | 3.325 | 0,00 | Comprato JPY venduto USD a 141,92638652 28/05/2025 | 8.284 | (17) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1468,23998384 14/05/2025 | 102.553 | 3.322 | 0,00 | Comprato USD venduto NZD a 0,59348978 28/05/2025 | 62.537 | (19) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38391250 14/05/2025 | 1.133.364 | 3.153 | 0,00 | Comprato USD venduto KRW a 0,00070147 14/05/2025 | 8.523 | (20) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 34,13742948 14/05/2025 | 135.653 | 3.102 | 0,00 | Comprato USD venduto CNY a 0,13742151 28/05/2025 | 9.739 | (27) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1459,82000612 14/05/2025 | 116.141 | 3.075 | 0,00 | Comprato SEK venduto USD a 9,63830931 28/05/2025 | 73.248 | (31) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05421526 14/05/2025 | 336.790 | 2.932 | 0,00 | Comprato USD venduto CHF a 1,21610133 28/05/2025 | 5.631 | (33) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 39,78099995 28/05/2025 | 1.525.525 | 2.891 | 0,00 | Comprato USD venduto THB a 0,02995160 14/05/2025 | 95.512 | (37) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75567850 28/05/2025 | 296.025 | 2.452 | 0,00 | Comprato SEK venduto USD a 9,59661906 28/05/2025 | 7.977 | (38) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,59030300 14/05/2025 | 138.937 | 2.435 | 0,00 | Comprato USD venduto ZAR a 0,05336458 14/05/2025 | 5.446 | (39) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a 16731,00017863 14/05/2025 | 302.724 | 2.308 | 0,00 | Comprato BRL venduto USD a 5,66245202 14/05/2025 | 16.031 | (46) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13858400 28/05/2025 | 1.350.558 | 2.307 | 0,00 | Comprato USD venduto HKD a 0,12895688 28/05/2025 | 137.140 | (47) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 33,16661819 14/05/2025 | 58.769 | 2.274 | 0,00 | Comprato USD venduto TWD a 0,03117128 14/05/2025 | 11.217 | (52) | (0,00) |
| Comprato HUF venduto USD a 373,10540770 14/05/2025 | 48.662 | 2.273 | 0,00 | Comprato EUR venduto USD a 0,87929792 28/05/2025 | 101.473 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,33790000 14/05/2025 | 719.151 | 1.991 | 0,00 | Comprato EUR venduto USD a 0,87846081 28/05/2025 | 37.452 | (56) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1454,96265260 14/05/2025 | 86.320 | 1.990 | 0,00 | Comprato USD venduto TWD a 0,03088784 28/05/2025 | 3.780 | (59) | (0,00) |
| Comprato INR venduto USD a 85,29599963 14/05/2025 | 240.075 | 1.958 | 0,00 | Comprato USD venduto KRW a 0,00069933 28/05/2025 | 12.132 | (59) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,76372007 14/05/2025 | 129.533 | 1.939 | 0,00 | Comprato USD venduto NOK a 0,09530929 28/05/2025 | 6.415 | (62) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827320 28/05/2025 | 1.311.295 | 1.882 | 0,00 | Comprato USD venduto GBP a 1,32933782 28/05/2025 | 20.815 | (77) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,68694108 14/05/2025 | 148.866 | 1.828 | 0,00 | Comprato USD venduto THB a 0,02986046 14/05/2025 | 23.256 | (80) | (0,00) |
| Comprato BRL venduto USD a 5,74748796 14/05/2025 | 143.856 | 1.742 | 0,00 | Comprato JPY venduto USD a 142,10820138 28/05/2025 | 99.955 | (81) | (0,00) |
| Comprato INR venduto USD a 85,25720099 14/05/2025 | 208.681 | 1.606 | 0,00 | Comprato USD venduto TWD a 0,03085277 28/05/2025 | 5.403 | (90) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76762820 28/05/2025 | 1.743.951 | 1.559 | 0,00 | Comprato SEK venduto USD a 9,56186351 28/05/2025 | 11.513 | (96) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,38359994 28/05/2025 | 1.127.143 | 1.533 | 0,00 | Comprato CNY venduto USD a 7,25636201 28/05/2025 | 6.534.349 | (120) | (0,00) |
| Comprato PHP venduto USD a 57,29310185 14/05/2025 | 59.015 | 1.509 | 0,00 | Comprato USD venduto TWD a 0,03080136 14/05/2025 | 7.316 | (121) | (0,00) |
| Comprato PEN venduto USD a 3,69621005 14/05/2025 | 244.823 | 1.508 | 0,00 | Comprato USD venduto SGD a 0,76652845 28/05/2025 | 232.384 | (125) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,69571486 14/05/2025 | 291.355 | 1.412 | 0,00 | Comprato IDR venduto USD a 16526,45133126 14/05/2025 | 39.975 | (188) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,05451494 14/05/2025 | 98.144 | 1.402 | 0,00 | Comprato USD venduto AUD a 0,63619970 28/05/2025 | 45.068 | (262) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38712841 28/05/2025 | 227.669 | 1.334 | 0,00 | Comprato EUR venduto USD a 0,87627680 28/05/2025 | 86.046 | (343) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,70540087 14/05/2025 | 133.404 | 1.324 | 0,00 | Comprato PLN venduto USD a 3,71656219 14/05/2025 | 24.235 | (366) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,38124871 28/05/2025 | 811.150 | 1.293 | 0,00 | Comprato AUD venduto USD a 1,55648567 14/05/2025 | 92.226 | (379) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,49187645 14/05/2025 | 31.923 | 1.273 | 0,00 | Comprato PLN venduto USD a 3,77388169 28/05/2025 | 1.135.503 | (406) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,00105943 14/05/2025 | 113.808 | 1.232 | 0,00 | Comprato USD venduto AUD a 0,63958000 28/05/2025 | 800.613 | (434) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,15217212 14/05/2025 | 83.109 | 1.209 | 0,00 | Comprato NZD venduto USD a 1,67580539 28/05/2025 | 98.676 | (505) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,56624307 14/05/2025 | 544.966 | 1.162 | 0,00 | Comprato USD venduto GBP a 1,67328302 28/05/2025 | 64.126 | (528) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,26615140 28/05/2025 | 231.588 | 1.108 | 0,00 | Comprato USD venduto AUD a 0,63567649 28/05/2025 | 80.243 | (533) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 3,87582678 14/05/2025 | 40.849 | 1.106 | 0,00 | Comprato AUD venduto USD a 1,55750916 14/05/2025 | 164.452 | (568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,13827321 28/05/2025 | 767.802 | 1.102 | 0,00 | Comprato ZAR venduto USD a 18,54786780 14 | | | |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Comprato SEK venduto USD a 9,62170994 28/05/2025 | 598.480 | (1.281) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70045790 14/05/2025 | 41.300 | (1.376) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,25099968 14/05/2025 | 994.063 | (1.428) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09491449 28/05/2025 | 110.204 | (1.509) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,35477299 14/05/2025 | 437.433 | (1.552) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01763675 14/05/2025 | 107.191 | (1.578) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09449410 14/05/2025 | 92.160 | (1.664) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02949748 14/05/2025 | 111.578 | (1.735) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069212 14/05/2025 | 112.152 | (1.759) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17452043 14/05/2025 | 197.642 | (1.769) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17252534 14/05/2025 | 92.192 | (1.869) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,046868033 14/05/2025 | 149.408 | (1.940) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04977156 14/05/2025 | 84.598 | (1.945) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,92638049 28/05/2025 | 930.785 | (1.946) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29187561 14/05/2025 | 61.963 | (1.966) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,58963020 14/05/2025 | 311.710 | (1.976) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03031479 14/05/2025 | 62.805 | (2.010) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,17190991 14/05/2025 | 84.633 | (2.012) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto USD a 9,51453585 14/05/2025 | 145.474 | (2.054) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01699853 14/05/2025 | 42.725 | (2.152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,02978451 14/05/2025 | 367.330 | (2.192) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59098270 14/05/2025 | 552.445 | (2.268) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01164138 14/05/2025 | 151.028 | (2.276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32884330 28/05/2025 | 562.396 | (2.289) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03032946 14/05/2025 | 98.814 | (3.117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,59348980 28/05/2025 | 11.809.109 | (3.647) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00268274 14/05/2025 | 84.350 | (3.687) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,01724177 14/05/2025 | 100.603 | (3.701) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27551979 14/05/2025 | 88.251 | (3.882) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00701051 28/05/2025 | 1.388.402 | (4.080) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04882111 14/05/2025 | 102.558 | (4.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01158668 14/05/2025 | 242.465 | (4.776) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87852371 28/05/2025 | 3.395.355 | (4.865) | (0,00) |
| Comprato INR venduto USD a 84,67600000 28/05/2025 | 5.725.692 | (4.946) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01164539 14/05/2025 | 360.201 | (5.306) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32333300 28/05/2025 | 649.807 | (5.328) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00676877 14/05/2025 | 153.749 | (5.497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04835455 14/05/2025 | 109.942 | (5.586) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 142,00319985 28/05/2025 | 3.664.836 | (5.683) | (0,01) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,00069061 14/05/2025 | 374.424 | (6.677) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,26708689 14/05/2025 | 368.348 | (6.938) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09562842 14/05/2025 | 1.138.897 | (7.134) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,92638020 28/05/2025 | 3.425.985 | (7.163) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,67413049 14/05/2025 | 1.189.082 | (7.777) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69595428 14/05/2025 | 204.971 | (8.103) | (0,01) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00260448 14/05/2025 | 113.256 | (8.111) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63562650 28/05/2025 | 1.587.915 | (10.671) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87852372 28/05/2025 | 8.186.461 | (11.731) | (0,01) |
| Comprato USD venduto INR a 0,01139230 14/05/2025 | 331.333 | (11.975) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 141,94120011 28/05/2025 | 6.251.554 | (12.420) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,76548991 28/05/2025 | 2.844.283 | (12.804) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,27101132 14/05/2025 | 285.407 | (13.518) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,70627644 14/05/2025 | 601.656 | (15.214) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,04740613 14/05/2025 | 220.028 | (15.275) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,63538900 14/05/2025 | 2.201.171 | (15.283) | (0,01) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,00262310 14/05/2025 | 236.722 | (15.382) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10298470 28/05/2025 | 2.309.333 | (16.134) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,08224561 14/05/2025 | 354.810 | (16.685) | (0,01) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03054330 14/05/2025 | 684.755 | (16.923) | (0,01) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62109050 14/05/2025 | 583.047 | (17.078) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,09610943 28/05/2025 | 13.773.368 | (17.533) | (0,02) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,10023744 14/05/2025 | 697.557 | (22.759) | (0,02) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62808700 14/05/2025 | 1.389.858 | (25.512) | (0,02) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,03104337 28/05/2025 | 2.782.775 | (29.532) | (0,03) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00667775 14/05/2025 | 607.813 | (29.610) | (0,03) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,62808660 14/05/2025 | 1.628.479 | (29.893) | (0,03) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,69974109 14/05/2025 | 908.092 | (31.153) | (0,03) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,13735151 28/05/2025 | 9.527.752 | (31.532) | (0,03) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00671777 14/05/2025 | 743.868 | (31.999) | (0,03) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,72095413 28/05/2025 | 5.759.003 | (33.216) | (0,03) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00698238 28/05/2025 | 5.676.627 | (39.395) | (0,03) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57166800 14/05/2025 | 1.239.765 | (45.441) | (0,04) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09971793 14/05/2025 | 1.220.050 | (45.923) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,23590720 14/05/2025 | 798.952 | (58.864) | (0,05) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,24145899 14/05/2025 | 765.087 | (67.958) | (0,06) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,56816750 14/05/2025 | 1.819.352 | (77.416) | (0,07) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,00664518 14/05/2025 | 1.567.111 | (83.616) | (0,07) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09207818 14/05/2025 | 763.033 | (84.979) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,24219340 14/05/2025 | 1.253.351 | (86.437) | (0,08) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09991472 14/05/2025 | 2.581.624 | (92.270) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,29282900 14/05/2025 | 3.016.491 | (93.551) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,03822920 14/05/2025 | 1.155.529 | (99.126) | (0,09) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,55744550 14/05/2025 | 1.696.586 | (102.847) | (0,09) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09107284 14/05/2025 | 874.516 | (105.880) | (0,09) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26071630 14/05/2025 | 2.026.954 | (111.648) | (0,10) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,09519563 14/05/2025 | 1.454.246 | (118.207) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,02990350 14/05/2025 | 1.281.790 | (119.354) | (0,11) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,26254400 14/05/2025 | 2.315.178 | (124.353) | (0,11) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,57308300 14/05/2025 | 3.923.904 | (134.465) | (0,12) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08993105 14/05/2025 | 2.342.055 | (153.333) | (0,14) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,08928492 14/05/2025 | 2.975.663 | (214.794) | (0,19) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,68411465 14/05/2025 | 3.995.913 | (223.260) | (0,20) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,08949465 14/05/2025 | 1.675.245 | (228.341) | (0,20) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,32328300 28/05/2025 | 28.519.957 | (234.916) | (0,21) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,09240500 14/05/2025 | 6.493.658 | (247.275) | (0,22) |
| | (561.585) | (0,50) | |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 22,09015142 22/05/2025 | 55.070 | 326 | 0,00 | |
| | | 326 | 0,00 | |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 8.590.264 | (7.622) | (0,01) | |
| | | (7.622) | (0,01) | |
| Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | | | | |
| Comprato HUF venduto USD a 362,12497716 22/05/2025 | 54.939 | 850 | 0,00 | |
| | | 850 | 0,00 | |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 3,78078299 22/05/2025 | 54.380 | 90 | 0,00 | |
| | | 90 | 0,00 | |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31433501 22/05/2025 | 53.411 | 410 | 0,00 | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,31116888 22/05/2025 | 1.754 | 9 | 0,00 | |
| | | 419 | 0,00 | |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87956704 22/05/2025 | 57.319.565 | (35.599) | (0,03) | |
| | | (35.599) | (0,03) | |
| Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571510 22/05/2025 | 7.191.599 | 59.754 | 0,05 | |
| | | 59.754 | 0,05 | |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,75571509 22/05/2025 | 436.540 | 3.627 | 0,00 | |
| | | 3.627 | 0,00 | |
| Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933267 22/05/2025 | 52.426 | (47) | (0,00) | |
| | | (47) | (0,00) | |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,87933269 22/05/2025 | 9.033.555 | (8.016) | (0,01) | |
| | | (8.016) | (0,01) | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Futures | | | | |
| US 5 Year Note Future 30/06/2025 | USD | 15.070.031 | 203.765 | 0,18 |
| Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025 | EUR | 26.797.120 | 201.416 | 0,18 |
| Euro-Bund Bond Future 06/06/2025 | EUR | 6.974.546 | 153.426 | 0,14 |
| Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025 | KRW | 15.287.580.000 | 81.157 | 0,07 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025 | EUR | (5.336.300) | 76.873 | 0,07 |
| Australian 10 Year Bond Future 16/06/2025 | AUD | 1.375.865 | 19.826 | 0,02 |
| Amsterdam Index Future 16/05/2025 | EUR | 492.033 | 18.537 | 0,02 |
| Long Gilt Bond Future 26/06/2025 | GBP | 460.650 | 15.849 | 0,01 |
| US 10 Year Note Future 18/06/2025 | USD | 1.026.685 | 13.227 | 0,01 |
| FTSE 100 Index Future 20/06/2025 | GBP | (109.721) | 8.164 | 0,01 |
| OMX S30 Index Future 16/05/2025 | SEK | 1.189.305 | 5.923 | 0,01 |
| FTSE/MIB Index Future 20/06/2025 | EUR | (260.794) | 2.759 | 0,00 |
| Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025 | CAD | 780.861 | 792 | 0,00 |
| Hang Seng Index Future 29/05/2025 | HKD | (5.905.894) | (296) | (0,00) |
| Topix Index Future 12/06/2025 | JPY | 112.094.397 | (967) | (0,00) |
| SPI 200 Index Future 19/06/2025 | AUD | (157.251) | (989) | (0,00) |
| Swiss Market Index Future 20/06/2025 | CHF | 84.905 | (6.259) | (0,01) |
| US Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (3.639.375) | (9.375) | (0,01) |
| XAP Construction STPL Index Future 20/06/2025 | USD | (1.898.650) | (12.554) | (0,01) |
| OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2025 | NOK | (2.410.311) | (17.187) | (0,02) |
| S&P E-Mini Comm. Service Index Future 20/06/2025 | USD | 744.000 | (20.593) | (0,02) |
| IBEX 35 Index Future 16/05/2025 | EUR | (372.866) | (30.095) | (0,03) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025 | USD | (8.494.968) | (78.539) | (0,07) |
| SX5E Dividend Index Future 15/12/2028 | EUR | (1.053.020) | (103.289) | (0,09) |
| XAI E-Mini Index Future 20/06/2025 | USD | (3.029.330) | (108.670) | (0,10) |
| SX5E Dividend Index Future 17/12/2027 | EUR | (1.054.800) | (110.303) | (0,10) |
| SX5E Dividend Index Future 18/12/2026 | EUR | (2.036.800) | (182.476) | (0,16) |
| | | 120.122 | 0,11 | |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| Swap sui tassi d'interesse | | | | |
| Riceve 2,68% fisso paga variabile (3m STIBOR) 13/01/2035 | SEK | 18.576.849 | 15.287 | 0,01 |
| Paga 2,354% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 03/03/2035 | EUR | 1.266.603 | 10.175 | 0,01 |
| Riceve 4,03% fisso paga variabile (3m NZ) 14/04/2035 | NZD | 1.688.804 | 9.041 | 0,01 |
| Riceve 4,005% fisso paga variabile (3m NZ) 10/02/2035 | NZD | 1.899.905 | 8.783 | 0,01 |
| Riceve 3,88% fisso paga variabile (3m NZ) 26/08/2034 | NZD | 844.402 | 125 | 0,00 |
| Paga 2,515% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 20/01/2035 | EUR | 1.759.171 | (14.342) | (0,01) |
| Riceve 2,38% fisso paga variabile (3m STIBOR) 04/11/2034 | SEK | 11.821.631 | (20.280) | (0,02) |
| Riceve 2,24% fisso paga variabile (3m STIBOR) 09/09/2034 | SEK | 9.710.626 | (28.348) | (0,03) |

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|----------------------------------------------------------|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
| Riceve 2,25% fisso paga variabile (3m STIBOR) 02/12/2034 | SEK | 10.555.028 | (30.972) | (0,03) |
| | | | (50.531) | (0,04) |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|--|--------|-----------|--------------------------|----------------|
|--|--------|-----------|--------------------------|----------------|

Opzioni

| | | | | |
|----------------------------------------------------|-----|-------|---------|------|
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5250 18/07/2025 | USD | 10 | 144.070 | 0,13 |
| Put acquistata S&P 500 Comp Idx 5100 18/07/2025 | USD | 10 | 96.100 | 0,09 |
| Put acquistata Euro Stoxx 50 Index 4700 18/07/2025 | EUR | 100 | 77.166 | 0,07 |
| Put acquistata S&P China (A) 1000 2230 17/03/2026 | USD | 1.132 | 50.300 | 0,04 |
| | | | 367.636 | 0,33 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|

Inflation Swaps

| | | | | |
|--------------------------------------------------------|-----|---------|-------|--------|
| Riceve 3,435% fisso paga variabile (UK CPI) 15/03/2035 | GBP | 351.834 | 8.010 | 0,01 |
| Riceve 2,415% fisso paga variabile (US CPI) 13/03/2035 | USD | 492.568 | (475) | (0,00) |
| | | | 7.535 | 0,01 |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) realizzati USD | % Attivo netto |
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|
|--|--------|-------------------------|------------------------------------|----------------|

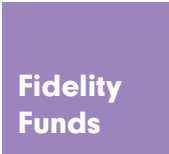
Swap su indice overnight

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------|-----|-------------|----------|--------|
| Paga 3,24% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 23/09/2034 | USD | 492.568 | 14.643 | 0,01 |
| Paga 0,88% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 24/09/2034 | JPY | 56.434.216 | 4.494 | 0,00 |
| Riceve 4,417% fisso paga variabile (1d SONIA) 24/08/2033 | GBP | 70.367 | 3.879 | 0,00 |
| Paga 1% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 05/08/2034 | JPY | 39.686.905 | (23) | (0,00) |
| Paga 3,73% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 11/03/2034 | USD | 351.834 | (3.781) | (0,00) |
| Paga 1,077% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 14/04/2035 | JPY | 233.266.119 | (5.430) | (0,00) |
| Paga 3,85% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 15/07/2034 | USD | 351.834 | (6.849) | (0,01) |
| Riceve 3,48% fisso paga variabile (1d SONIA) 04/01/2034 | GBP | 281.467 | (10.387) | (0,01) |
| Paga 3,98% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 08/04/2034 | USD | 422.201 | (12.657) | (0,01) |
| Paga 3,754% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 03/12/2034 | USD | 1.336.970 | (13.883) | (0,01) |
| Paga 1% fisso riceve variabile. (1d SARON) 15/07/2034 | CHF | 351.834 | (26.011) | (0,02) |
| Paga 0,71% fisso riceve variabile. (1d SARON) 23/09/2034 | CHF | 914.769 | (37.002) | (0,03) |
| | | | (93.007) | (0,08) |

| | | |
|--------------------------------|-------------|--------|
| Altre voci di attivo e passivo | 19.358.873 | 17,12 |
| Attivo netto | 113.037.135 | 100,00 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| UK | GB | 27,22 |
| USA | US | 22,78 |
| Norway | NO | 12,16 |
| New Zealand | NZ | 10,53 |
| Ireland | IE | 3,39 |
| Luxembourg | LU | 2,48 |
| France | FR | 1,02 |
| Germany | DE | 0,78 |
| Canada | CA | 0,46 |
| Japan | JP | 0,41 |
| Netherlands | NL | 0,26 |
| Australia | AU | 0,25 |
| Taiwan Area | TW | 0,23 |
| China | CN | 0,21 |
| Switzerland | CH | 0,20 |
| Korea | KR | 0,20 |
| Spain | ES | 0,15 |
| Italy | IT | 0,15 |
| Bermuda | BM | 0,11 |
| Sweden | SE | 0,09 |
| Finland | FI | 0,09 |
| Thailand | TH | 0,07 |
| Denmark | DK | 0,04 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 16,71 |



Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 124.489 | 3.367.000 | 2,17 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA ADR | PE | USD | 147.857 | 2.078.875 | 1,34 |
| Anglogold Ashanti | GB | ZAR | 43.945 | 1.834.882 | 1,18 |
| Anglogold Ashanti | GB | USD | 40.360 | 1.699.559 | 1,09 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 68.801 | 913.230 | 0,59 |
| Ivanhoe Mines | CA | CAD | 88.367 | 803.711 | 0,52 |
| Torex Gold Resources | CA | CAD | 13.928 | 443.991 | 0,29 |
| | | | 11.141.248 | 7,17 | |
| Industriali | | | | | |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 266.061 | 3.026.445 | 1,95 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 169.792 | 1.701.257 | 1,09 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 44.698 | 1.423.404 | 0,92 |
| TAV Havalimanlari Holding | TR | TRY | 226.670 | 1.346.491 | 0,87 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 124.684 | 933.142 | 0,60 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 80.939 | 795.147 | 0,51 |
| SK Square | KR | KRW | 7.954 | 488.003 | 0,31 |
| Tuhu Car | CN | HKD | 117.244 | 251.415 | 0,16 |
| | | | 9.965.304 | 6,41 | |
| Informatica | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 479.973 | 13.500.629 | 8,68 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 148.179 | 5.752.581 | 3,70 |
| Elite Material | TW | TWD | 117.575 | 2.034.562 | 1,31 |
| FPT | VN | VND | 295.806 | 1.244.421 | 0,80 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 128.467 | 889.067 | 0,57 |
| MediaTek | TW | TWD | 13.398 | 563.847 | 0,36 |
| HCL Technologies | IN | INR | 29.397 | 543.275 | 0,35 |
| SK Hynix | KR | KRW | 3.705 | 457.389 | 0,29 |
| | | | 24.985.771 | 16,07 | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 59.563 | 15.677.101 | 10,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 387.483 | 4.564.468 | 2,94 |
| Eicher Motors | IN | INR | 37.076 | 2.435.740 | 1,57 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 15.257 | 1.586.219 | 1,02 |
| Haier Smart Home | CN | HKD | 534.204 | 1.542.827 | 0,99 |
| Li Ning | CN | HKD | 771.908 | 1.446.926 | 0,93 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 301.544 | 1.084.983 | 0,70 |
| NetEase | CN | HKD | 44.007 | 938.703 | 0,60 |
| Vipshop Holdings ADR | CN | USD | 57.955 | 786.455 | 0,51 |
| Samsonite Group | US | HKD | 432.281 | 771.495 | 0,50 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 48.859 | 722.750 | 0,46 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 22.667 | 373.359 | 0,24 |
| | | | 31.931.026 | 20,54 | |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Tiger Brands | ZA | ZAR | 125.730 | 1.961.625 | 1,26 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 3.819.390 | 1.838.769 | 1,18 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 1.903.214 | 1.299.171 | 0,84 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 223.412 | 553.637 | 0,36 |
| | | | 5.653.202 | 3,64 | |
| Sanità | | | | | |
| United Laboratory International Holdings | HK | HKD | 257.775 | 459.731 | 0,30 |
| | | | 459.731 | 0,30 | |
| Finanziari | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 263.654 | 5.967.943 | 3,84 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 136.454 | 4.576.668 | 2,94 |
| Kaspi.KZ ADR | KZ | USD | 51.274 | 4.452.133 | 2,86 |
| NU Holdings (KY) | BR | USD | 329.006 | 4.038.551 | 2,60 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 7.542.794 | 4.001.991 | 2,57 |
| OTP Bank | HU | HUF | 53.535 | 3.949.416 | 2,54 |
| Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski | PL | PLN | 156.310 | 2.999.204 | 1,93 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 512.292 | 2.853.838 | 1,84 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 207.614 | 2.588.102 | 1,66 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 27.888 | 1.759.859 | 1,13 |
| AIA Group | HK | HKD | 223.234 | 1.659.505 | 1,07 |
| OUTsurance Group | ZA | ZAR | 373.178 | 1.533.067 | 0,99 |
| Five-Star Business Finance | IN | INR | 170.674 | 1.421.489 | 0,91 |
| HDFC Asset Management | IN | INR | 25.865 | 1.337.097 | 0,86 |
| ICICI Bank | IN | INR | 74.458 | 1.249.608 | 0,80 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 3.744.900 | 1.100.108 | 0,71 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 763.766 | 706.348 | 0,45 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 6.962 | 503.382 | 0,32 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 21.190 | 223.486 | 0,14 |
| | | | 46.921.795 | 30,18 | |
| Immobiliare | | | | | |
| Emaar Properties | AE | AED | 608.264 | 2.169.384 | 1,40 |
| | | | 2.169.384 | 1,40 | |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 55 | 1.150.943 | 0,74 |
| | | | 1.150.943 | 0,74 | |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Servizi di comunicazione | | | | | |
| Tencent Music Entertainment Group (A) | CN | HKD | 450.654 | 3.025.740 | 1,95 |
| | | | | 3.025.740 | 1,95 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 551.845 | 2.829.272 | 1,82 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.829.272 | 1,82 |
| Industriali | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 161.702 | 3.258.309 | 2,10 |
| | | | | 3.258.309 | 2,10 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 69.288 | 4.154.821 | 2,67 |
| | | | | 4.154.821 | 2,67 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Gruma (B) | MX | MXN | 103.652 | 1.939.064 | 1,25 |
| | | | | 1.939.064 | 1,25 |
| Finanziari | | | | | |
| Banco BTG Pactual (US) | BR | BRL | 515.556 | 3.449.851 | 2,22 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 192.368 | 1.631.984 | 1,05 |
| Inter (US) BDR | BR | BRL | 192.970 | 1.251.040 | 0,80 |
| | | | | 6.332.875 | 4,07 |
| Non quotati | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 1.084.668 | 11 | 0,00 |
| | | | | 11 | 0,00 |
| Materiali | | | | | |
| PhosAgro P GDR* | RU | USD | 848 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 43.866 | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| Finanziari | | | | | |
| Sberbank of Russia (priv.)* | RU | USD | 2.383.138 | 24 | 0,00 |
| | | | | 24 | 0,00 |
| Frazioni | | | | | 2 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 144.269.303) | | | | 155.918.522 | 100,28 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | (435.580) (0,28) |
| Attivo netto | | | | 155.482.942 | 100,00 |
| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | | | | |
| Paese | Codice paese | | % Attivo netto | | |
| China | CN | | 15,18 | | |
| South Africa | ZA | | 14,00 | | |
| India | IN | | 12,62 | | |
| Taiwan Area | TW | | 10,93 | | |
| Mexico | MX | | 6,21 | | |
| Brazil | BR | | 5,62 | | |
| Indonesia | ID | | 5,30 | | |
| UK | GB | | 4,44 | | |
| Korea | KR | | 4,31 | | |
| Hong Kong SAR China | HK | | 3,15 | | |
| Kazakhstan | KZ | | 2,86 | | |
| Hungary | HU | | 2,54 | | |
| Greece | GR | | 1,98 | | |
| Poland | PL | | 1,93 | | |
| United Arab Emirates | AE | | 1,40 | | |
| Canada | CA | | 1,39 | | |
| Peru | PE | | 1,34 | | |
| Vietnam | VN | | 1,25 | | |
| Georgia | GE | | 1,13 | | |
| Turkey | TR | | 0,87 | | |
| Ireland | IE | | 0,74 | | |
| Singapore | SG | | 0,60 | | |
| USA | US | | 0,50 | | |
| Russia | RU | | 0,00 | | |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | | (0,28) | | |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2025

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale | | | | | |
| Energia | | | | | |
| Diamondback Energy | US | USD | 8.428 | 1.110.425 | 0,47 |
| | | | | 1.110.425 | 0,47 |
| Servizi di pubblica utilità | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 21.532 | 1.425.405 | 0,60 |
| | | | | 1.425.405 | 0,60 |
| Industriali | | | | | |
| Airbus | FR | EUR | 34.555 | 5.769.868 | 2,43 |
| General Electric (US) | US | USD | 21.381 | 4.280.289 | 1,81 |
| Canadian Pacific Kansas City (US) | CA | USD | 50.634 | 3.648.684 | 1,54 |
| Honeywell International | US | USD | 13.247 | 2.775.341 | 1,17 |
| Norfolk Southern | US | USD | 5.575 | 1.236.917 | 0,52 |
| GXO Logistics | US | USD | 34.844 | 1.234.868 | 0,52 |
| JB Hunt Transport Services | US | USD | 7.146 | 922.947 | 0,39 |
| Eaton | IE | USD | 2.024 | 585.342 | 0,25 |
| | | | | 20.454.256 | 8,63 |
| Informatica | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 44.009 | 17.177.412 | 7,25 |
| Lam Research | US | USD | 179.065 | 12.557.824 | 5,30 |
| Broadcom | US | USD | 60.149 | 11.411.435 | 4,81 |
| ANSYS | US | USD | 33.976 | 10.781.415 | 4,55 |
| Intuit | US | USD | 14.556 | 9.053.611 | 3,82 |
| Adobe | US | USD | 23.993 | 8.909.552 | 3,76 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 15.177 | 8.202.927 | 3,46 |
| NVIDIA | US | USD | 66.718 | 7.110.092 | 3,00 |
| Apple | US | USD | 26.812 | 5.658.147 | 2,39 |
| ASML Holding | NL | EUR | 7.131 | 4.714.010 | 1,99 |
| Alphabet (A) | US | USD | 22.680 | 3.565.688 | 1,50 |
| Alphabet (C) | US | USD | 15.624 | 2.487.621 | 1,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 71.752 | 2.355.895 | 0,99 |
| Capgemini | FR | EUR | 13.695 | 2.173.403 | 0,92 |
| Micron Technology | US | USD | 28.515 | 2.155.048 | 0,91 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 181.144 | 2.090.799 | 0,88 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 62.093 | 2.035.672 | 0,86 |
| Arista Networks | US | USD | 22.652 | 1.829.005 | 0,77 |
| Workday (A) | US | USD | 5.920 | 1.435.587 | 0,61 |
| Teradata | US | USD | 67.089 | 1.433.694 | 0,60 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 48.803 | 1.372.716 | 0,58 |
| Synopsys | US | USD | 2.743 | 1.242.001 | 0,52 |
| Salesforce | US | USD | 4.440 | 1.182.046 | 0,50 |
| Snap (A) | US | USD | 129.787 | 1.007.795 | 0,43 |
| SK Hynix | KR | KRW | 7.361 | 908.689 | 0,38 |
| Informatica | US | USD | 39.738 | 746.073 | 0,31 |
| BE Semiconductor Industries (NL) | NL | EUR | 6.666 | 712.897 | 0,30 |
| Clearwater Analytics Holdings | US | USD | 25.983 | 588.523 | 0,25 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 38.588 | 545.005 | 0,23 |
| SPS Commerce | US | USD | 3.591 | 511.694 | 0,22 |
| ON Semiconductor | US | USD | 11.383 | 440.654 | 0,19 |
| | | | | 126.396.930 | 53,32 |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 37.873 | 6.885.696 | 2,90 |
| MercadoLibre | UY | USD | 1.088 | 2.485.406 | 1,05 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 1.692 | 936.711 | 0,40 |
| Bath & Body Works | US | USD | 25.813 | 777.739 | 0,33 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 46.731 | 673.163 | 0,28 |
| Sony Group | JP | JPY | 22.727 | 596.848 | 0,25 |
| | | | | 12.355.563 | 5,21 |
| Beni di prima necessità | | | | | |
| Diageo | GB | GBP | 34.135 | 952.724 | 0,40 |
| | | | | 952.724 | 0,40 |
| Sanità | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 7.963 | 3.402.737 | 1,44 |
| Boston Scientific | US | USD | 31.906 | 3.259.561 | 1,38 |
| Veeva Systems (A) | US | USD | 10.841 | 2.502.999 | 1,06 |
| Danaher | US | USD | 12.514 | 2.472.027 | 1,04 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 16.401 | 2.347.374 | 0,99 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 5.356 | 2.200.543 | 0,93 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 8.719 | 2.040.249 | 0,86 |
| Teva Pharmaceutical Industries ADR | IL | USD | 30.802 | 475.273 | 0,20 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 5.553 | 367.413 | 0,15 |
| | | | | 19.068.176 | 8,04 |
| Finanziari | | | | | |
| Blackrock | US | USD | 6.419 | 5.816.373 | 2,45 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 16.038 | 5.101.015 | 2,15 |
| Visa | US | USD | 14.268 | 4.869.066 | 2,05 |
| HDFC Bank | IN | INR | 211.905 | 4.796.583 | 2,02 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 8.472 | 4.497.981 | 1,90 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 24.990 | 4.180.551 | 1,76 |
| S&P Global | US | USD | 6.067 | 3.003.027 | 1,27 |
| Investor (B) | SE | SEK | 91.219 | 2.694.618 | 1,14 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 3.714 | 2.535.386 | 1,07 |
| Shift4 Payments | US | USD | 29.158 | 2.481.943 | 1,05 |
| Mastercard | US | USD | 4.160 | 2.247.284 | 0,95 |
| SCOR | FR | EUR | 61.719 | 1.931.671 | 0,81 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MSCI | US | USD | 2.926 | 1.584.609 | 0,67 |
| Block (A) | US | USD | 21.311 | 1.227.953 | 0,52 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 4.787.065 | 1.201.363 | 0,51 |
| | | | | 48.169.423 | 20,32 |
| Immobiliare | | | | | |
| CoStar Group | US | USD | 10.116 | 762.510 | 0,32 |
| | | | | 762.510 | 0,32 |
| Fondo di tipo aperto | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 221 | 4.577.155 | 1,93 |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 1 | 152 | 0,00 |
| | | | | 4.577.307 | 1,93 |
| Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati | | | | | |
| Prodotti voluttuari | | | | | |
| HBX Group International | ES | EUR | 238.774 | 2.089.103 | 0,88 |
| | | | | 2.089.103 | 0,88 |
| Non quotati | | | | | |
| Materiali | | | | | |
| Farmers Business Network* | US | USD | 23.875 | 367.914 | 0,16 |
| | | | | 367.914 | 0,16 |
| Frazioni | | | | | |
| | | | | 1 | 0,00 |
| Totale investimenti (costo USD 223.883.280) | | | | 237.729.737 | 100,28 |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | | |
| | | | | (675.473) | (0,28) |
| Attivo netto | | | | 237.054.264 | 100,00 |

| RIPARTIZIONE GEOGRAFICA | | |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
| USA | US | 75,98 |
| France | FR | 5,42 |
| Netherlands | NL | 2,29 |
| Ireland | IE | 2,18 |
| India | IN | 2,02 |
| Germany | DE | 1,93 |
| Canada | CA | 1,54 |
| UK | GB | 1,39 |
| Korea | KR | 1,38 |
| Japan | JP | 1,36 |
| Sweden | SE | 1,14 |
| Uruguay | UY | 1,05 |
| Spain | ES | 0,88 |
| Taiwan Area | TW | 0,58 |
| Indonesia | ID | 0,51 |
| Israel | IL | 0,48 |
| Denmark | DK | 0,15 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,28) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente

Prospetto dell'attivo netto al 30 Aprile 2025

| NOME | Consolidato | Comparti Azionari: | | | |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| | | All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} | America Fund ⁶ | American Growth Fund ⁸ | ASEAN Fund ⁶ |
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 144.152.948.507 | 4.870.613 | 2.875.388.958 | 894.826.746 | 803.681.360 |
| Depositi bancari | 923.268.027 | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 1.751.173.433 | 93.261 | 124.058.097 | 113 | 3.269.725 |
| Crediti per investimenti venduti | 665.370.539 | 58.423 | - | - | 1.804.494 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 283.854.583 | - | 3.839.210 | 371.796 | 433.214 |
| Dividendi e interessi attivi | 582.262.485 | 4.993 | 1.066.500 | 7.128 | 4.261.300 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 23.700.546 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 571.416.194 | 6.625 | 9.848.596 | 311.262 | - |
| Profitti non realizzati su futures | 54.354.803 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | 38.203.907 | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | 20.749.214 | - | - | - | - |
| Totale attivo | 149.067.302.238 | 5.033.915 | 3.014.201.361 | 895.517.045 | 813.450.093 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.230.050.824 | 116.816 | - | 12.182.340 | 1.336.716 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 169.673.569 | - | 2.283.674 | 143.849 | 117.659 |
| Spese da pagare | 170.281.186 | 6.368 | 4.051.757 | 1.164.191 | 1.049.498 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | 25.557.932 | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 389.972.124 | - | 495.632 | 24.111 | - |
| Perdite non realizzate su futures | 27.163.641 | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | 32.262.362 | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | 9.852.355 | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | 120.206.306 | - | - | - | - |
| Altri debiti | 590.729 | - | - | - | 86 |
| Scoperti bancari | 13.920.720 | - | - | - | - |
| Totale passivo | 2.189.531.748 | 123.184 | 6.831.063 | 13.514.491 | 2.503.959 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 146.877.770.490* | 4.910.731 | 3.007.370.298 | 882.002.554 | 810.946.134 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 138.834.359.633** | 4.765.919 | 3.133.776.152 | 871.284.134 | 874.367.574 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 142.921.991.286** | 5.100.676 | 3.215.414.583 | 1.035.215.778 | 1.112.900.750 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 134.855.140.378 | 4.409.109 | 2.586.449.283 | 897.857.782 | 776.449.652 |

* A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2025, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2025, è pari a EUR 129.430.600.767.
 ** L'attivo netto consolidato totale comprende il patrimonio netto dei comparti chiusi in seguito.
 Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

| Asia Equity ESG Fund ⁸ | Asia Pacific Opportunities Fund | Asian Smaller Companies Fund ⁸ | Asian Special Situations Fund ⁸ | Australian Diversified Equity Fund | China A Shares Fund ^{7,4,8} | China Consumer Fund ⁸ | China Focus Fund |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | USD | USD | USD | AUD | USD | USD | USD |
| 2,656,369,430 | 1,336,041,265 | 1,133,266,293 | 1,752,320,153 | 488,539,209 | 2,932,431 | 2,952,384,669 | 2,221,448,617 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 130,148,683 | 1,870,834 | 2,144,802 | 3,470,213 | 20,072,982 | 115,912 | 9,620,780 | 23,341,972 |
| 209,205 | 10,376,814 | 4,583,587 | 59 | - | 10,358 | 29,004,555 | 6,913,210 |
| 1,535,084 | 656,498 | 418,192 | 349,309 | 1,409,234 | 4,780 | 995,224 | 2,427,613 |
| 1,780,025 | - | 1,526,315 | 2,963,602 | 2,191 | - | 835,447 | 3,009,215 |
| - | - | - | - | - | - | 6,079,255 | - |
| 1,107,010 | 674,159 | - | 1,408,216 | - | 772 | 371,009 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 246 | - | - | - |
| 2,791,149,437 | 1,349,619,570 | 1,141,939,189 | 1,760,511,552 | 510,023,862 | 3,064,253 | 2,999,290,939 | 2,257,140,627 |
| - | 6,259,271 | 2,970,959 | 27,255 | 154 | 8,276 | 30,137,200 | 19,724,901 |
| 5,729,220 | 457,397 | 585,327 | 1,375,418 | 81,782 | - | 878,480 | 1,370,575 |
| 3,274,076 | 1,503,617 | 1,085,774 | 2,043,971 | 741,706 | 3,841 | 4,069,283 | 2,747,530 |
| - | - | 11,461 | - | - | - | 735,273 | - |
| 648,366 | 317,172 | - | 752,126 | - | - | 35,862 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 921,931 | - | - | - |
| 13,939,236 | - | 3,270,590 | 18,003,912 | - | - | - | - |
| 237,357 | 757 | 1,362 | 1,160 | 27 | - | 985 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 23,828,255 | 8,538,214 | 7,925,473 | 22,203,842 | 1,745,600 | 12,117 | 35,857,083 | 23,843,006 |
| 2,767,321,182 | 1,341,081,356 | 1,134,013,716 | 1,738,307,710 | 508,278,262 | 3,052,136 | 2,963,433,856 | 2,233,297,621 |
| 2,865,685,799 | 1,845,457,525 | 1,336,842,564 | 1,983,323,437 | 558,253,652 | 3,723,622 | 3,000,777,143 | 2,953,440,912 |
| 3,695,783,550 | 2,238,914,594 | 1,213,471,980 | 2,036,340,884 | 677,672,102 | 3,836,313 | 4,266,433,745 | 3,570,344,550 |
| 2,469,142,206 | 1,306,191,914 | 1,254,463,399 | 1,681,935,357 | 398,529,615 | 2,891,810 | 2,958,212,228 | 2,276,147,474 |

| NOME | China Innovation Fund ⁸ | Climate Solutions Fund ^{4,9} | Emerging Asia Fund ⁸ | Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 132.469.533 | 24.677.520 | 413.525.475 | 254.388.560 | 1.101.696.328 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 557.010 | 809.704 | 16.834 | 1.662.297 | 221.120 |
| Crediti per investimenti venduti | 692.216 | 1.348.194 | 2.798.372 | 235.265 | 2.246.493 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 104.427 | 5.376 | 100.430 | 293.121 | 7.414.317 |
| Dividendi e interessi attivi | 87.555 | 25.936 | 267.802 | 209.955 | 752.714 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 111.997 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 108.682 | 1.092 | 177.094 | 23.719 | 644.354 |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 134.131.420 | 26.867.822 | 416.886.007 | 256.812.917 | 1.112.975.326 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 396.303 | 2.309.244 | 5.611.736 | 252.010 | 1.248.485 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 60.944 | - | 205.148 | 169.551 | 96.759 |
| Spese da pagare | 211.121 | 27.822 | 449.035 | 343.686 | 806.366 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | 78.075 | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 34 | 49 | 103.658 | 20.532 | 19.396 |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | 11.854 | 1.356.790 | - | 3.701.297 |
| Altri debiti | 344 | - | 1.261 | - | - |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 746.821 | 2.348.969 | 7.727.628 | 785.779 | 5.872.303 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 133.384.599 | 24.518.853 | 409.158.379 | 256.027.138 | 1.107.103.023 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 124.349.522 | 26.930.930 | 459.317.309 | 247.374.660 | 1.563.616.154 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 131.519.554 | 21.491.073 | 513.792.287 | 244.742.754 | 1.535.285.433 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 128.614.072 | 23.744.887 | 380.411.657 | 227.254.033 | 1.139.427.879 |

| Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} | Emerging Markets Fund ⁸ | Euro 50 Index Fund | Europe Equity ESG Fund ⁸ | European Dynamic Growth Fund ⁸ | European Growth Fund ⁸ | European Larger Companies Fund ⁸ | European Smaller Companies Fund |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|
| USD | USD | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 7.937.261 | 2.994.468.994 | 610.167.951 | 180.929.323 | 2.003.966.295 | 7.262.349.442 | 184.795.372 | 1.102.571.919 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8.563 | 4.500.167 | 359.617 | 385.856 | 2.263.563 | 1.000.082 | 1.983.424 | 1.174.422 |
| 32.154 | 11.296.802 | - | 47.132 | 247.709 | - | 2.139 | 1.055.968 |
| 58 | 860.134 | 3.340.412 | 21.502 | 827.691 | 14.399.418 | 149.826 | 1.097.909 |
| 6.355 | 1.539.989 | 1.397.898 | 726.148 | 6.194.884 | 25.515.659 | 670.583 | 3.683.811 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 823.935 | - | 47.646 | 308.659 | 18.784 | 336 | 766.161 |
| - | - | 316.908 | 3.508 | 3.031.541 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.984.391 | 3.013.490.021 | 615.582.786 | 182.161.115 | 2.016.840.342 | 7.303.283.385 | 187.601.680 | 1.110.350.190 |
| 16.181 | 10.545.169 | 2.477.562 | 47.193 | 6.917.150 | 2.900.210 | 77.962 | 2.216.035 |
| - | 3.051.248 | - | 66.327 | 157.041 | 132.566 | 380.232 | 3.074 |
| 8.757 | 3.445.304 | 129.275 | 269.515 | 2.426.497 | 10.592.429 | 252.393 | 1.366.137 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 596.136 | - | 92.413 | 5.623.995 | 540.457 | 7.048 | 2.239.070 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 18.538 | 7.040.783 | - | - | - | - | - | - |
| 32 | 4.931 | 548 | 230 | 1.472 | 4.503 | 186 | 2.512 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 43.508 | 24.683.571 | 2.607.385 | 475.678 | 15.126.155 | 14.170.165 | 717.821 | 5.826.828 |
| 7.940.883 | 2.988.806.450 | 612.975.401 | 181.685.437 | 2.001.714.187 | 7.289.113.220 | 186.883.859 | 1.104.523.362 |
| 7.551.031 | 3.254.213.744 | 533.944.676 | 214.410.579 | 2.783.554.028 | 6.632.494.735 | 208.289.901 | 1.068.583.620 |
| 4.864.417 | 3.551.407.099 | 273.264.711 | 259.857.529 | 3.113.474.026 | 6.467.424.433 | 329.909.589 | 1.061.760.333 |
| 7.558.444 | 2.769.810.045 | 519.741.203 | 161.290.424 | 1.691.672.897 | 6.219.380.894 | 164.048.343 | 1.210.841.916 |

| NOME | European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} | FIRST All Country World Fund ⁸ | Future Connectivity Fund ⁸ | Germany Fund ⁸ | Global Consumer Brands Fund ⁸ |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|
| VALUTA | EUR | USD | USD | EUR | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 104.342.028 | 404.695.107 | 201.678.771 | 905.117.983 | 951.348.958 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 26 | 24 | 195.315 | 1.000.001 | 348 |
| Crediti per investimenti venduti | 95.704 | 17.851 | 50.649 | 1.960.943 | 6.863.762 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 208 | 61.606 | 116.185 | 3.778.782 | 395.363 |
| Dividendi e interessi attivi | 415.099 | 640.340 | 215.950 | 2.543.350 | 1.286.944 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | - | - | 38.290 | 27.369 | 936.518 |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 104.853.065 | 405.414.928 | 202.295.160 | 914.428.428 | 960.831.893 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 95.858 | - | 50.652 | 10.776.494 | 6.081.893 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 27 | 32.902 | 27.514 | - | 296.681 |
| Spese da pagare | 77.460 | 371.990 | 315.318 | 1.178.071 | 1.337.538 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | - | - | 6.091 | 443.451 | 247.948 |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | 347.788 |
| Altri debiti | 127 | 975 | 214 | 1.127 | 814 |
| Scoperti bancari | - | 40.967 | - | - | 393.240 |
| Totale passivo | 173.472 | 446.834 | 399.789 | 12.399.143 | 8.705.902 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 104.679.593 | 404.968.094 | 201.895.371 | 902.029.285 | 952.125.991 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 101.863.759 | 276.035.746 | 259.023.837 | 624.367.633 | 1.151.942.493 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 122.657.656 | 446.739.448 | 236.699.073 | 742.683.748 | 1.231.262.354 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 109.362.977 | 349.866.324 | 194.997.871 | 732.368.630 | 851.290.493 |

| Global Demographics Fund ⁸ | Global Financial Services Fund ⁸ | Global Focus Fund ⁸ | Global Healthcare Fund ⁸ | Global Industrials Fund | Global Low Volatility Equity Fund ⁴ | Global Technology Fund ⁸ | Global Thematic Opportunities Fund ⁸ |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| USD | EUR | USD | EUR | EUR | USD | EUR | USD |
| 812.317.495 | 1.437.989.318 | 756.003.904 | 1.299.463.299 | 661.254.620 | 5.039.827 | 21.267.511.104 | 1.543.342.875 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 823.720 | 1.843.483 | 57.394 | 1.597.190 | 9.552 | 11.989 | 2.450.036 | 17.275.205 |
| 42.384 | 258.048 | 632.052 | 12.771.487 | 7.326.056 | - | 53.591.473 | 15.855.508 |
| 3.491.553 | 1.636.627 | 644.975 | 1.335.848 | 500.075 | 340 | 29.882.210 | 1.064.452 |
| 845.818 | 3.554.478 | 187.372 | 2.153.823 | 1.529.520 | 18.803 | 19.040.715 | 2.549.047 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8.267.921 | 262.475 | 2.216.166 | 35.812 | 26.507 | - | 16.051.136 | - |
| 971.893 | - | - | - | - | - | - | 262.202 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 826.760.784 | 1.445.544.429 | 759.741.863 | 1.317.357.459 | 670.646.330 | 5.070.959 | 21.388.526.674 | 1.580.349.289 |
| 629.671 | 322.077 | 84.827 | 7.019.575 | 4.004.143 | - | 74.784.279 | 19.170.889 |
| 602.827 | 3.342.476 | 2.728.378 | 454.298 | 248.690 | 360 | 4.915.445 | 828.949 |
| 1.116.047 | 1.838.240 | 1.132.944 | 1.858.728 | 998.515 | 2.395 | 28.096.738 | 2.220.319 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.884.516 | 460.215 | 322.632 | 6.080 | 3.520 | - | 6.297.310 | - |
| - | - | - | 18.963 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1.602.463 | 309.816 | - | - | - | - | 155.885 |
| 1.847 | 4.456 | - | 996 | 266 | 18 | 27.149 | 4.817 |
| 261.416 | 361.846 | 16.039 | - | 25.266 | - | 180.639 | 223.268 |
| 4.496.324 | 7.931.773 | 4.594.636 | 9.358.640 | 5.280.400 | 2.773 | 114.301.560 | 22.604.127 |
| 822.264.460 | 1.437.612.656 | 755.147.227 | 1.307.998.819 | 665.365.930 | 5.068.186 | 21.274.225.114 | 1.557.745.162 |
| 1.068.130.579 | 1.165.587.929 | 852.799.538 | 1.578.014.936 | 580.124.166 | 33.992.229 | 19.954.266.177 | 1.699.574.479 |
| 1.126.082.744 | 1.612.080.011 | 806.979.331 | 1.647.633.906 | 301.341.472 | 34.513.358 | 14.345.096.650 | 1.761.870.093 |
| 655.907.418 | 1.165.368.684 | 711.970.811 | 1.220.926.304 | 674.276.213 | 4.536.405 | 21.519.504.568 | 1.394.665.944 |

| NOME | Greater China Fund ⁹ | Iberia Fund ⁸ | India Focus Fund ^{7,8} | Indonesia Fund | Italy Fund ⁸ |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------|
| VALUTA | USD | EUR | USD | USD | EUR |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 650.917.866 | 219.641.799 | 2.943.248.784 | 170.450.415 | 350.535.944 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 1.846.635 | 5.324.598 | 41.359.119 | 1.726.247 | 811.155 |
| Crediti per investimenti venduti | 6 | 1.174.564 | 7.815.427 | 326.051 | - |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 133.005 | 2.035.651 | 29.317.910 | 34.325 | 283.942 |
| Dividendi e interessi attivi | 728.391 | 1.572.625 | 1.189.879 | 332.181 | 426.068 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | - | - | 466 | - | - |
| Profitti non realizzati su futures | - | 14.720 | - | - | 104.241 |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 653.625.903 | 229.763.957 | 3.022.931.585 | 172.869.219 | 352.161.350 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | - | 2.862.046 | 26.499.904 | 327.659 | 1.203 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 134.061 | - | 6.152.415 | - | 8.995 |
| Spese da pagare | 985.923 | 312.374 | 3.608.956 | 242.381 | 506.837 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | - | - | 970 | - | - |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | 63.889.363 | - | - |
| Altri debiti | 108 | 18 | 11.333 | 362 | 32 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 1.120.092 | 3.174.438 | 100.162.941 | 570.402 | 517.067 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 652.505.811 | 226.589.519 | 2.922.768.644 | 172.298.817 | 351.644.283 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 757.743.899 | 166.254.948 | 2.579.552.677 | 195.855.026 | 345.981.010 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 771.216.375 | 164.441.157 | 1.926.804.035 | 259.733.640 | 306.409.952 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 582.213.353 | 178.954.094 | 2.432.853.495 | 197.615.469 | 305.142.482 |

| Japan Equity ESG Fund ⁸ | Japan Growth Fund ⁸ | Japan Value Fund ⁸ | Latin America Fund | Nordic Fund ⁸ | Pacific Fund ⁸ | Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} | Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| JPY | JPY | JPY | USD | SEK | USD | USD | EUR |
| 43.286.930.112 | 5.916.545.538 | 186.105.632.766 | 307.315.639 | 4.589.545.261 | 729.304.935 | 5.092.802 | 403.553.792 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 604.247.913 | 2.011.107 | 3.430.900.213 | 31 | 41.368.937 | 1.908.736 | 9.570 | 1.314.761 |
| 1.746.666 | 18.572.004 | 311.309.387 | 1.219.936 | - | 5.840.839 | 178.840 | 1.955.192 |
| 18.098.683 | 292.714 | 111.807.812 | 13.953.895 | 3.308.519 | 27.474 | - | 207.494 |
| 377.834.022 | 40.628.822 | 1.952.247.814 | 1.780.937 | 16.675.907 | 2.344.920 | 645 | 1.172.020 |
| - | - | - | - | - | 3.753 | - | - |
| 1.494.849 | 732.303 | 56.411.437 | - | 523.206 | 3.460 | 1.020 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 44.290.352.245 | 5.978.782.488 | 191.968.309.429 | 324.270.438 | 4.651.421.830 | 739.434.117 | 5.282.877 | 408.203.259 |
| 25.182.048 | 9.295.159 | 1.619.496 | - | 11.956.431 | 6.163.695 | 89.692 | 1.617.232 |
| 5.307.486 | 5.071.628 | 235.915.761 | 87.879 | 687.223 | 310.095 | - | 11.965 |
| 63.581.905 | 5.404.644 | 210.978.891 | 433.191 | 6.564.791 | 1.004.776 | 4.536 | 583.573 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31.831.837 | 108.509 | 489.073.510 | - | 5.991.164 | 293.950 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 150.981 | 32.267 | - |
| - | 19.109 | - | 209 | 3.470 | 839 | - | 531 |
| - | - | - | - | - | - | 13.178 | - |
| 125.903.276 | 19.899.049 | 937.587.658 | 521.279 | 25.203.079 | 7.924.336 | 139.673 | 2.213.301 |
| 44.164.448.969 | 5.958.883.439 | 191.030.721.771 | 323.749.159 | 4.626.218.751 | 731.509.781 | 5.143.204 | 405.989.958 |
| 53.308.745.954 | 10.380.620.413 | 224.721.524.528 | 385.952.704 | 4.564.642.421 | 859.963.772 | 5.114.563 | 527.905.863 |
| 48.677.632.496 | 15.164.060.116 | 98.161.875.090 | 374.142.732 | 4.305.112.139 | 1.134.114.530 | 4.933.743 | 473.365.539 |
| 34.971.111.950 | 5.715.385.502 | 160.497.829.845 | 299.214.767 | 4.843.981.286 | 1.052.578.399 | 5.143.988 | 342.182.985 |

| NOME | Sustainable Global Equity Fund ^{6,9} | Sustainable US Equity Fund ⁹ | Switzerland Fund ⁸ | Thailand Fund ⁸ | UK Special Situations Fund |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| VALUTA | USD | USD | CHF | USD | GBP |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 5.842.020 | 73.990.219 | 219.950.730 | 117.226.885 | 82.726.896 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 2.091 | 14 | 11.940.814 | 295 | 8.243.192 |
| Crediti per investimenti venduti | 32.608 | - | 689 | - | 713.460 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | - | 63.101 | 54.307 | 157 | 68.878 |
| Dividendi e interessi attivi | 4.482 | 8.629 | 20.651 | 1.192.855 | 812.223 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | 1.137.830 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | - | 55.714 | - | - | - |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | 404.452 |
| Totale attivo | 5.881.201 | 74.117.677 | 231.967.191 | 118.420.192 | 94.106.931 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 27.073 | - | 68 | 22.924 | 4 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | - | 37.593 | 235.885 | 88.321 | 743.346 |
| Spese da pagare | 5.374 | 105.959 | 342.863 | 179.250 | 86.875 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | 172.018 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | - | 3.046 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | 251.900 |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | - | 57 | 23 | 65 | 3.131 |
| Scoperti bancari | - | 2.862 | - | 78.820 | 1.956 |
| Totale passivo | 32.447 | 149.517 | 578.839 | 369.380 | 1.259.230 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 5.848.754 | 73.968.160 | 231.388.352 | 118.050.812 | 92.847.701 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 5.843.772 | 86.998.244 | 233.035.048 | 131.043.034 | 88.180.284 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 5.083.218 | 223.246.375 | 268.015.043 | 175.828.745 | 119.000.626 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 5.540.198 | 77.546.738 | 183.194.889 | 129.966.542 | 77.494.510 |

Comparti
Azionari a
reddito:

| Water & Waste Fund ⁸ | World Fund ⁸ | Asia Pacific Dividend Fund ⁸ | European Dividend Fund ⁸ | European Dividend Plus Fund ^{4,8} | Global Dividend Fund ⁸ | Global Dividend Plus Fund ⁸ | Global Equity Income Fund ^{4,8} |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| USD | USD | USD | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| 974.405.221 | 5.387.845.380 | 321.547.219 | 942.103.132 | 9.185.969 | 15.211.801.409 | 697.559.388 | 505.198.715 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.507.132 | 1.355.844 | 2.686.054 | 3 | 298.502 | 328.723.509 | 20.551.438 | 190 |
| - | 678.190 | 7.139.413 | 206.172 | 11.890 | 28.333.408 | 5.680.861 | 1.206.020 |
| 84.081 | 3.490.719 | 442.297 | 4.924.234 | 35.179 | 45.026.968 | 5.415.861 | 1.895.521 |
| 2.133.601 | 7.027.194 | 835.297 | 3.340.023 | 33.364 | 24.395.964 | 2.430.137 | 389.576 |
| - | - | - | - | 27.016 | - | 867.247 | - |
| 2.643.612 | 9.257.899 | 472.464 | 61.325 | - | 66.301.988 | 913.177 | 2.598 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 981.773.647 | 5.409.655.226 | 333.122.744 | 950.634.889 | 9.591.920 | 15.704.583.246 | 733.418.109 | 508.692.620 |
| - | 677.289 | 6.131.994 | 409.911 | 58.318 | 37.140.581 | 16.397.157 | 107.678 |
| 670.389 | 1.944.840 | 111.858 | 107.391 | - | 30.127.396 | 1.574.112 | 64.236 |
| 1.362.611 | 7.254.027 | 465.558 | 1.046.187 | 13.895 | 21.337.114 | 1.160.252 | 512.847 |
| - | - | - | - | - | 374.309 | - | - |
| 26.633 | 2.384.963 | 161.927 | 737.860 | - | 42.182.636 | 2.611.080 | 7 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 272.435 | - | 88.971 | - | 6.455.440 | - |
| - | - | 139.977 | - | - | - | - | - |
| 4.288 | - | 466 | 2.231 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 11.197 | 124.999 | 631.592 | - |
| 2.063.921 | 12.261.119 | 7.284.215 | 2.303.580 | 172.381 | 131.287.035 | 28.829.633 | 684.768 |
| 979.709.726 | 5.397.394.107 | 325.838.529 | 948.331.309 | 9.419.539 | 15.573.296.211 | 704.588.476 | 508.007.852 |
| 1.322.230.251 | 5.358.140.425 | 331.779.513 | 493.662.588 | 6.088.846 | 12.089.412.340 | 375.643.024 | 259.860.903 |
| 1.949.068.911 | 4.995.162.005 | 433.746.139 | 298.962.373 | 4.868.327 | 12.835.534.145 | 312.115.177 | 201.786.052 |
| 919.798.592 | 4.293.032.779 | 316.163.205 | 838.294.693 | 8.037.227 | 11.623.779.406 | 618.704.813 | 404.412.237 |

| NOME | Comparti Multi Asset: | | | | |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} | European Multi Asset Income Fund ⁸ | Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8} | Global Multi Asset Dynamic Fund | Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8} |
| VALUTA | USD | EUR | EUR | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 753.600.189 | 373.248.481 | 90.808.470 | 138.872.017 | 96.881.110 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 518.728 | 10.738.904 | 3.991.686 | 5.152.490 | 6.903.424 |
| Crediti per investimenti venduti | 164.954 | 2.061.521 | 204.653 | 3.466.513 | 2.294.834 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 5.162.808 | 61.279 | 172.037 | 20.386 | 115.504 |
| Dividendi e interessi attivi | 744.087 | 4.011.698 | 603.760 | 608.408 | 718.363 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | 185.645 | 88.655 | 3.078 | 183.885 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 3.175.765 | 3.050.046 | 1.144.146 | 363.438 | 171.263 |
| Profitti non realizzati su futures | - | 1.186.293 | 76.023 | 66.879 | 116.153 |
| Profitti non realizzati su swap | - | 188.396 | 57.467 | 47.546 | 3.053 |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | 613.542 | - | 615.589 |
| Totale attivo | 763.366.531 | 394.732.263 | 97.760.439 | 148.600.755 | 108.003.178 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 380.381 | 3.533.881 | 1.065.393 | 6.195.239 | 3.183.034 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 117.611 | 289.930 | 205.141 | 12.909 | 7.581 |
| Spese da pagare | 738.071 | 457.565 | 105.561 | 179.339 | 145.897 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | 111.310 | 423 | 68.064 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 43.262 | 1.472.272 | 1.682.030 | 640.895 | 569.939 |
| Perdite non realizzate su futures | - | 5.844 | 36.065 | 1.337.606 | 351.571 |
| Perdite non realizzate su swap | - | 3.009 | 221.656 | 39.012 | 23.689 |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | 1.079.818 | 8.768 | - | 169.024 |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | 8.055 | 4.176 | - | - |
| Altri debiti | - | 567 | 145 | 660 | 408 |
| Scoperti bancari | - | 4.815 | 4.918 | 26.282 | 1.920 |
| Totale passivo | 1.279.325 | 6.855.756 | 3.445.163 | 8.432.365 | 4.521.127 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 762.087.206 | 387.876.507 | 94.315.276 | 140.168.390 | 103.482.051 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 981.380.148 | 431.755.994 | 48.510.632 | 147.569.653 | 100.219.736 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 786.632.036 | 494.805.578 | 46.446.082 | 151.004.891 | 106.940.046 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 595.872.392 | 361.129.383 | 88.367.451 | 131.431.174 | 93.134.849 |

Comparti
Obbligazionari:

| Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} | Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ | Multi Asset Income ESG Fund ⁸ | Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} | Asia Pacific Strategic Income Fund | Asian Bond Fund | Asian High Yield Fund | China High Yield Fund |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| 3.963.622.706 | 103.420.774 | 76.013.083 | 14.014.044 | 48.864.567 | 828.229.019 | 1.360.621.195 | 508.580.990 |
| - | - | 107.166 | - | - | - | - | - |
| 215.544.391 | 19.134.323 | 1.287.605 | 441.827 | 3.705.703 | 8.260.353 | 41.167.440 | 22.754.729 |
| 12.821.880 | 416.513 | 279.731 | 182.506 | - | 17.933.554 | 3.807.511 | - |
| 14.042.325 | 108 | 8.357 | - | - | 71.225 | 2.849.447 | 371.950 |
| 47.035.746 | 748.590 | 701.684 | 152.469 | 834.384 | 9.740.659 | 23.039.486 | 9.226.902 |
| 84.938 | 53.829 | - | - | - | - | - | - |
| 25.471.479 | 610.335 | 160.267 | 73.414 | 671.383 | 10.817.668 | 8.161.166 | 3.369.786 |
| 11.879.031 | 2.538.560 | 225.418 | 34.015 | 121.085 | 2.259.430 | 340.538 | 458.230 |
| 2.720.979 | 313.268 | - | - | 68.097 | 5.125 | 6.101.814 | 2.741.621 |
| 17.520.996 | 373.461 | 323.388 | - | - | - | - | - |
| 4.310.744.471 | 127.609.761 | 79.106.699 | 14.898.275 | 54.265.219 | 877.317.033 | 1.446.088.597 | 547.504.208 |
| 36.006.395 | 797.607 | 12.905 | 399.931 | - | 23.661.292 | 2.073.639 | 9.815 |
| 5.447.472 | 59.130 | 205.509 | - | 50.471 | 2.159.687 | 6.833.949 | 235.450 |
| 5.467.052 | 145.314 | 60.345 | 15.384 | 60.101 | 616.403 | 1.538.429 | 693.259 |
| 15.240 | - | - | - | - | - | - | - |
| 20.977.667 | 951.696 | 577.723 | 50.880 | 1.236.077 | 5.271.352 | 1.573.806 | 777.937 |
| 3.400.727 | 1.283.081 | 50.501 | 52.272 | 25.498 | 154.560 | 761.741 | 138.247 |
| 735.437 | 567.229 | - | - | - | - | - | - |
| 632.246 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 61.893 | 326 | 779 | 12 | 26 | 2.202 | 3.922 | 4.174 |
| 376.539 | - | - | - | - | - | - | - |
| 73.120.668 | 3.804.383 | 907.762 | 518.479 | 1.372.173 | 31.865.496 | 12.785.486 | 1.858.882 |
| 4.237.623.803 | 123.805.378 | 78.198.937 | 14.379.796 | 52.893.046 | 845.451.537 | 1.433.303.111 | 545.645.326 |
| 5.251.209.309 | 135.864.650 | 85.607.996 | 18.227.367 | 54.959.757 | 1.036.798.556 | 1.608.903.159 | 700.264.291 |
| 7.123.353.808 | 157.494.486 | 91.045.987 | 17.807.614 | 62.198.230 | 1.685.375.178 | 2.111.812.123 | 1.020.996.690 |
| 3.816.013.614 | 102.496.295 | 71.109.944 | 14.154.339 | 48.523.922 | 816.287.213 | 1.597.983.509 | 572.774.664 |

| NOME | China RMB Bond Fund ⁹ | Climate Transition Bond Fund ^{4,8} | Emerging Market Corporate Debt Fund ⁹ | Emerging Market Debt Fund ⁹ | Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| VALUTA | CNY | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 1.223.723.629 | 293.294.602 | 54.468.297 | 552.309.261 | 76.305.822 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 48.957.776 | 2.815.490 | 418.254 | 5.457.218 | 915.623 |
| Crediti per investimenti venduti | - | 2.962.967 | - | 2.859.845 | 1.282.344 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 132.996 | 18.536 | 8.033 | 1.659.780 | 679.555 |
| Dividendi e interessi attivi | 16.052.890 | 3.858.829 | 665.112 | 7.379.414 | 1.986.192 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 1.836.180 | 10.909.327 | 1.888.096 | 7.206.527 | 704.140 |
| Profitti non realizzati su futures | 70.278 | 870.361 | 74.607 | 1.703.454 | - |
| Profitti non realizzati su swap | 494.339 | 29.017 | - | - | 472.304 |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 1.291.268.088 | 314.759.129 | 57.522.399 | 578.575.499 | 82.345.980 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | - | 12.549.634 | - | 5.737.738 | 4.057.518 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 976.358 | 381.605 | 10.089 | 274.042 | 74.909 |
| Spese da pagare | 1.043.129 | 131.917 | 79.415 | 708.530 | 86.777 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 5.849.180 | 8.076.628 | 172.793 | 3.092.471 | 867.975 |
| Perdite non realizzate su futures | 804.278 | 712.948 | 138.562 | 1.745.337 | - |
| Perdite non realizzate su swap | 36.370 | 819.950 | - | - | 9.704 |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 1.825 | 3.027 | 179 | 832 | 538 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 8.711.140 | 22.675.709 | 401.038 | 11.558.950 | 5.097.421 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 1.282.556.948 | 292.083.420 | 57.121.361 | 567.016.549 | 77.248.559 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 1.573.651.115 | 318.887.152 | 69.497.359 | 678.924.421 | 157.552.944 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 2.324.174.748 | 131.915.597 | 140.306.411 | 1.161.536.921 | 253.377.059 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 1.229.866.480 | 285.246.932 | 57.228.859 | 607.727.441 | 77.669.929 |

| Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} | Euro Bond Fund ⁸ | Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} | Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} | European High Yield Fund ⁸ | Flexible Bond Fund ⁸ | Global Bond Fund ⁸ | Global Corporate Bond Fund ^{4,8} |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|
| USD | EUR | EUR | EUR | EUR | GBP | USD | USD |
| 99.992.352 | 937.330.637 | 426.113.876 | 2.097.444.487 | 2.340.828.576 | 97.285.706 | 1.930.839.653 | 366.195.374 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6.387.210 | 127.883.595 | 4.081.805 | 13.865.839 | 5.622.412 | 278.522 | 8.826.803 | 4.339.665 |
| 348.973 | 11.835.440 | 10.205.029 | 27.141.501 | 8.516.130 | 81.055 | 37.851.176 | 4.733.848 |
| 140.210 | 490.134 | 483.689 | 456.566 | 1.492.752 | 14.317 | 8.098.404 | 255.712 |
| 2.458.221 | 7.157.786 | 2.290.871 | 21.122.002 | 44.747.020 | 1.559.298 | 17.200.805 | 4.741.158 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.566.088 | 6.160.294 | 21.063 | - | 52.979.998 | 5.068.771 | 34.228.715 | 8.435.067 |
| 406.335 | 659.856 | 838.825 | 3.278.889 | 2.496.490 | 398.137 | 179.947 | 615.313 |
| 564.779 | 471.084 | 219.242 | 868.890 | 1.133.141 | 2.141.921 | - | 31.579 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 113.864.168 | 1.091.988.826 | 444.254.400 | 2.164.178.174 | 2.457.816.519 | 106.827.727 | 2.037.225.503 | 389.347.716 |
| 3.280.694 | 16.170.053 | 10.195.840 | 71.956.859 | 42.597.002 | 81.228 | 223.531.138 | 11.627.401 |
| 58.778 | 221.393 | 323.677 | 3.185.084 | 900.303 | 140.442 | 1.557.455 | 143.508 |
| 126.060 | 823.686 | 342.841 | 1.123.358 | 2.149.028 | 120.114 | 998.793 | 205.750 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 667.883 | 10.103.667 | 40.081 | - | 7.270.893 | 1.576.464 | 13.077.918 | 4.295.529 |
| 252.329 | 42.465 | - | 8.519.020 | 225.454 | 74.891 | 456.455 | 546.440 |
| 233.171 | 4.189.170 | 1.954.875 | 6.531.198 | - | 504.427 | 407.316 | 1.809.853 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 149 | 2.602 | 1.977 | 11.719 | 2.332 | 5.660 | 45.263 | 234 |
| - | - | - | - | - | 878.186 | - | - |
| 4.619.064 | 31.553.036 | 12.859.291 | 91.327.238 | 53.145.012 | 3.381.412 | 240.074.338 | 18.628.715 |
| 109.245.104 | 1.060.435.790 | 431.395.109 | 2.072.850.936 | 2.404.671.507 | 103.446.315 | 1.797.151.165 | 370.719.001 |
| 189.634.948 | 1.109.378.580 | 430.252.480 | 2.134.454.342 | 2.368.666.481 | 117.290.346 | 1.643.177.342 | 330.208.623 |
| 513.875.356 | 1.175.647.419 | 583.998.200 | 2.976.300.567 | 2.172.264.889 | 142.946.615 | 1.407.374.798 | 229.511.322 |
| 114.305.335 | 927.835.203 | 422.120.841 | 2.091.559.897 | 2.383.476.094 | 103.575.700 | 1.945.938.743 | 356.497.022 |

| NOME | Global High Yield Fund ^{4,8} | Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} | Global Income Fund ⁸ | Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ | Global Short Duration Income Fund ⁸ |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 179.388.437 | 79.429.483 | 2.132.047.724 | 560.669.257 | 1.167.453.425 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 1.321.856 | 266.678 | 3.255.591 | 3.335.671 | 2.629.086 |
| Crediti per investimenti venduti | 1.405.213 | 787.096 | 105.113.377 | - | 23.000.025 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 32.949 | - | 17.989.712 | 489.075 | 2.747.484 |
| Dividendi e interessi attivi | 3.099.435 | 1.234.017 | 29.760.022 | 1.190.389 | 16.399.354 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 6.603.704 | 535.350 | 32.206.905 | 30.242.084 | 33.621.443 |
| Profitti non realizzati su futures | 128.587 | 258.592 | 2.577.648 | 1.020.230 | 26.239 |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | 9.470.191 | 1.286.300 | 4.637.670 |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 191.980.181 | 82.511.216 | 2.332.421.170 | 598.233.006 | 1.250.514.726 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.546.434 | 752.591 | 175.134.235 | 15.190 | 46.555.429 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 292.410 | 69.485 | 144.999 | 157.128 | 286.185 |
| Spese da pagare | 232.033 | 54.338 | 3.066.597 | 250.395 | 1.010.875 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 4.039.852 | 1.045.784 | 78.870.010 | 19.783.587 | 43.677.629 |
| Perdite non realizzate su futures | 110.492 | 950 | - | 905.995 | 1.211 |
| Perdite non realizzate su swap | 176.726 | 843 | - | 2.271.036 | 471.416 |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 1.400 | 136 | - | 1.091 | - |
| Scoperti bancari | - | - | 9.882.278 | - | - |
| Totale passivo | 6.399.347 | 1.924.127 | 267.098.119 | 23.384.422 | 92.002.745 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 185.580.834 | 80.587.089 | 2.065.323.051 | 574.848.584 | 1.158.511.981 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 170.930.796 | 128.197.948 | 708.751.913 | 645.083.050 | 755.304.672 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 188.916.268 | 127.111.481 | 347.726.833 | 2.100.644.672 | 622.728.525 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 191.247.715 | 78.175.875 | 2.086.818.945 | 538.798.571 | 1.136.839.669 |

| Strategic Bond Fund ⁸ | Structured Credit Income Fund ^{4,8} | US Dollar Bond Fund ⁸ | US High Yield Fund ⁸ | Comparti Monetari: | | Fidelity Lifestyle Funds: | |
|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|
| | | | | Euro Cash Fund ⁸ | US Dollar Cash Fund ⁸ | Fidelity Target™ 2020 Fund | Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸ |
| USD | EUR | USD | USD | EUR | USD | USD | EUR |
| 440.268.536 | 78.996.411 | 5.188.920.544 | 2.515.277.032 | 1.026.578.791 | 1.902.318.866 | 8.151.602 | 183.806.287 |
| - | - | - | - | 124.411.966 | 730.224.339 | 3.129.075 | 16.094.389 |
| 17.069.433 | 2.031.000 | 19.920.910 | 13.808.711 | 671.451 | 6.650.667 | 28.499 | 411.190 |
| 50.993.753 | - | 51.635.140 | 4.081.578 | - | 146.488 | - | 392.410 |
| 21.513 | 9.465 | 4.414.483 | 5.642.744 | 4.875.058 | 2.916.165 | 1.870 | 142.467 |
| 6.702.348 | 424.796 | 62.792.319 | 40.935.429 | 2.031.900 | 4.645.553 | 19.907 | 697.247 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 24.171.599 | - | 55.308.490 | 33.139.837 | - | 6.123.740 | - | 299.143 |
| - | - | 11.702.372 | - | - | - | - | 10.671 |
| 2.917.758 | - | - | - | - | - | - | 45.016 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 542.144.940 | 81.461.672 | 5.394.694.258 | 2.612.885.331 | 1.158.569.166 | 2.653.025.818 | 11.330.953 | 201.898.820 |
| 71.504.330 | 7.907 | 48.911.469 | 12.106.120 | 695.054 | 9.847.540 | 184.817 | 319.184 |
| 492.499 | - | 27.564.247 | 694.963 | 1.855.668 | 36.158.608 | 1.072 | 38.873 |
| 413.781 | 29.825 | 4.001.705 | 2.325.194 | 263.780 | 608.399 | 7.417 | 154.947 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 26.972.413 | 157.372 | 30.870.950 | 6.377.911 | - | 736.992 | - | 783.613 |
| 251.245 | 2.628 | 946.836 | 2.171.467 | - | - | - | 9.324 |
| 1.730.544 | - | 1.050.306 | 5.290.084 | - | - | - | 26.586 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.107 | 18 | 16.077 | 332 | 7.745 | 4.132 | 17 | 1.086 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 101.367.919 | 197.750 | 113.361.590 | 28.966.071 | 2.822.247 | 47.355.671 | 193.323 | 1.333.613 |
| 440.777.021 | 81.263.922 | 5.281.332.668 | 2.583.919.260 | 1.155.746.919 | 2.605.670.147 | 11.137.630 | 200.565.207 |
| 457.586.276 | 62.153.184 | 3.721.168.726 | 2.544.188.701 | 735.029.438 | 1.911.420.467 | 11.500.091 | 225.551.807 |
| 537.912.305 | 35.889.213 | 2.746.164.423 | 2.871.026.589 | 487.555.905 | 1.723.097.071 | 12.733.316 | 242.395.304 |
| 439.461.548 | 79.500.657 | 5.183.826.985 | 2.543.779.718 | 1.023.068.243 | 1.891.039.609 | 8.103.269 | 181.977.537 |

| NOME | Fidelity Target™ 2030 Fund ⁹ | Fidelity Target™ 2035 Fund ^{9,8} | Fidelity Target™ 2040 Fund ^{9,8} | Fidelity Target™ 2045 Fund ^{9,8} | Fidelity Target™ 2050 Fund ^{9,8} |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| VALUTA | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 412.470.885 | 343.537.464 | 333.249.863 | 177.768.463 | 133.247.862 |
| Depositi bancari | 6.150.499 | 182.201 | 176.311 | 94.314 | 70.238 |
| Liquidità presso banche e broker | 4.643.012 | 5.568.128 | 5.433.157 | 2.913.744 | 2.188.152 |
| Crediti per investimenti venduti | 1.400.928 | 1.181.842 | 1.146.499 | 610.851 | 458.434 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 492.969 | 893.999 | 346.046 | 299.963 | 299.411 |
| Dividendi e interessi attivi | 1.776.204 | 349.417 | 339.126 | 180.986 | 135.597 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 662.506 | 25.604 | 24.186 | 19.354 | 6.567 |
| Profitti non realizzati su futures | 20.076 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | 89.268 | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | 9 | - | - | - | - |
| Totale attivo | 427.706.356 | 351.738.655 | 340.715.188 | 181.887.675 | 136.406.261 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 693.460 | 622.493 | 90.035 | 198.435 | 213.297 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 145.618 | 54.832 | 94.563 | 1.326 | 4.734 |
| Spese da pagare | 382.940 | 373.117 | 398.792 | 182.726 | 141.276 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 2.048.309 | 19.110 | 18.138 | 11.014 | - |
| Perdite non realizzate su futures | 25.398 | 14.275 | 13.850 | 7.385 | 5.536 |
| Perdite non realizzate su swap | 50.425 | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | 42.563 | 77.934 | 75.611 | 40.529 | 30.209 |
| Altri debiti | 1.603 | 1.465 | 1.293 | 783 | 572 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 3.390.316 | 1.163.226 | 692.282 | 442.198 | 395.624 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.25 | 424.316.040 | 350.575.429 | 340.022.906 | 181.445.477 | 136.010.637 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.24 | 399.641.586 | 360.508.295 | 363.243.964 | 189.811.126 | 150.895.100 |
| ATTIVO NETTO al 30.04.23 | 345.597.596 | 282.595.245 | 279.385.272 | 140.142.743 | 106.983.656 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 403.910.193 | 327.805.668 | 317.985.170 | 169.683.273 | 127.182.069 |

| | | | Comparti Absolute Return: | | Comparti Azionari Riservati Istituzionali: | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} | Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} | Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ | Absolute Return Global Equity Fund ⁴ | Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ | Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ | Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ | Institutional Global Focus Fund ^{4,8} |
| EUR | EUR | EUR | USD | USD | USD | USD | USD |
| 47.928.289 | 27.806.778 | 32.698.841 | 719.824.975 | 30.994.501 | 94.150.328 | 155.918.522 | 237.729.737 |
| 24.975 | 14.443 | 3.962.800 | - | - | - | - | - |
| 786.666 | 456.660 | 35.758 | 90.782.223 | 717.889 | 20.268.559 | 31.350 | 18.048 |
| 164.946 | 95.653 | 72.512 | 2.865.583 | - | 1.179.781 | 619.674 | 26.738 |
| 225.728 | 196.610 | 6.631 | 1.223.252 | - | - | - | 63.905 |
| 48.792 | 28.334 | 64.721 | 719.052 | 27.748 | 358.429 | 74.384 | 58.920 |
| - | - | - | 13.685.302 | - | 284.953 | - | - |
| 3.006 | 2.622 | - | 16.479.069 | 732.174 | 3.160.797 | - | - |
| - | - | - | - | 148.181 | 801.714 | - | - |
| - | - | - | - | 39.124 | 74.437 | - | - |
| - | - | - | - | - | 367.636 | - | - |
| 49.182.402 | 28.601.100 | 36.841.263 | 845.579.456 | 32.659.617 | 120.646.634 | 156.643.930 | 237.897.348 |
| 183.494 | 167.856 | - | 6.929.434 | - | 2.359.838 | 699.026 | 573.692 |
| 2.853 | 112 | 5.108 | 587.781 | 283.233 | 4.910 | - | - |
| 43.864 | 24.792 | 18.049 | 865.699 | 25.753 | 83.008 | 111.551 | 166.924 |
| - | - | - | 23.518.662 | - | 400.151 | - | - |
| 2.051 | 1.568 | - | 1.098.034 | 486.240 | 3.708.600 | - | - |
| 1.994 | 1.157 | - | - | 39.990 | 681.592 | - | - |
| - | - | - | - | 234.221 | 371.260 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 10.862 | 6.320 | - | - | - | - | 350.186 | 97.424 |
| 204 | 124 | 246 | - | 24 | 140 | 225 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | 5.044 |
| 245.322 | 201.929 | 23.403 | 32.999.610 | 1.069.461 | 7.609.499 | 1.160.988 | 843.084 |
| 48.937.080 | 28.399.171 | 36.817.860 | 812.579.846 | 31.590.156 | 113.037.135 | 155.482.942 | 237.054.264 |
| 22.858.331 | 14.755.739 | 46.567.730 | 300.044.683 | 32.957.228 | 68.898.876 | 161.944.679 | 174.972.599 |
| 12.897.057 | 7.288.252 | 58.133.834 | 57.281.315 | 12.262.387 | 31.932.751 | 161.467.899 | 152.319.269 |
| 45.695.663 | 26.516.494 | 32.587.022 | 718.494.378 | 30.790.894 | 93.784.535 | 144.269.303 | 223.883.280 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|

Comparti Azionari

All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} - USD

| | | | | |
|---------------------------------------|---------|-------|-------|-------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 100.612 | 9,694 | 9,493 | 10,17 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 97.982 | 8,880 | 9,236 | 9,575 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 45.832 | 99,13 | 96,79 | 99,20 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 446.349 | 0,925 | 0,926 | 1,011 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 482 | 8,718 | 9,137 | 9,542 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 9,952 | 9,643 | 10,22 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 482 | 9,116 | 9,382 | 9,623 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.202 | 0,887 | 0,916 | 0,966 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.202 | 0,882 | 0,913 | 0,965 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 100.000 | 9,898 | 9,611 | 10,21 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 96.376 | 9,067 | 9,351 | 9,612 |

America Fund ⁸ - USD

| | | | | |
|--------------------------------|------------|-------|-------|-------|
| - Azioni A (USD) | 49.880.990 | 15,57 | 15,75 | 13,53 |
| - Azioni A (EUR) | 10.642.870 | 13,72 | 14,75 | 12,26 |
| - Azioni A (GBP) | 369.300 | 4,707 | 5,079 | 4,338 |
| - Azioni A (SGD) | 12.113.893 | 2,689 | 2,841 | 2,386 |
| - Azioni A (SGD) (hedged) | 15.532.021 | 2,705 | 2,785 | 2,431 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.124.544 | 33,81 | 34,21 | 29,38 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.695.904 | 37,96 | 40,80 | 33,92 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 6.050 | 18,85 | 21,70 | 17,38 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 285.702 | 21,88 | 22,45 | 19,60 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 565.030 | 1,988 | 2,027 | 1,723 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.905.864 | 18,77 | 19,31 | 16,91 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 818.559 | 7,143 | 7,123 | 5,742 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 3.941.248 | 23,41 | 23,52 | 20,05 |
| - Azioni B1-ACC (USD) | 2.770 | 10,50 | 10,73 | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 147.628 | 10,22 | 11,09 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 229.562 | 16,53 | 17,86 | 14,92 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.151.397 | 40,90 | 44,29 | 37,09 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 9.034.608 | 18,36 | 18,39 | 15,64 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.831.647 | 16,81 | 17,89 | 14,72 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 179.242 | 17,52 | 17,83 | 15,45 |
| - Azioni SR-ACC (USD) | 176.376 | 15,88 | 16,04 | 13,74 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 56.962.961 | 2,741 | 2,891 | 2,422 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 3.387.283 | 2,766 | 2,842 | 2,476 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 12.511.927 | 2,714 | 2,904 | 2,459 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 316.520 | 1,525 | 1,536 | 1,316 |
| - Azioni Y (USD) | 2.327.038 | 20,86 | 20,99 | 17,92 |
| - Azioni Y (EUR) | 313.136 | 28,24 | 30,18 | 24,95 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 35.583 | 17,18 | 17,57 | 15,29 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.059.445 | 32,67 | 32,78 | 27,92 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.337.231 | 36,61 | 39,01 | 32,15 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.520.842 | 19,93 | 20,31 | 17,63 |

American Growth Fund ⁸ - USD

| | | | | |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|-------|
| - Azioni A (USD) | 4.461.759 | 88,97 | 87,38 | 79,06 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.696.406 | 33,61 | 33,01 | 29,87 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.347.510 | 37,91 | 39,55 | 34,63 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 337.124 | 26,66 | 26,76 | 24,65 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 622.468 | 36,42 | 38,28 | 33,77 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.825.520 | 17,76 | 18,34 | 15,90 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 5.392.519 | 2,747 | 2,852 | 2,545 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1.091.640 | 1,618 | 1,589 | 1,432 |
| - Azioni Y (USD) | 765.451 | 32,41 | 31,56 | 28,31 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.373.503 | 34,83 | 33,92 | 30,43 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 980.399 | 26,66 | 27,58 | 23,94 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ASEAN Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 11.583.545 | 35,28 | 33,36 | 34,17 |
| - Azioni A (SGD) | 5.385.452 | 1,877 | 1,854 | 1,856 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.726.496 | 27,39 | 25,53 | 25,78 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 941.181 | 13,63 | 12,81 | 12,98 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 746 | 11,05 | 11,05 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 403.028 | 13,21 | 13,18 | 12,97 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 14.915.036 | 14,58 | 13,46 | 13,45 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.917 | 0,922 | - | - |
| - Azioni Y (USD) | 315.739 | 11,20 | 10,59 | 10,84 |
| - Azioni Y (SGD) | 1.055.706 | 0,985 | 0,973 | 0,974 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.747.308 | 20,34 | 18,81 | 18,83 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 16.266 | 1,042 | 1,006 | 0,985 |
| Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 49.810.211 | 10,49 | 10,02 | 10,28 |
| - Azioni A (EUR) | 28.430.493 | 9,248 | 9,385 | 9,323 |
| - Azioni A (GBP) | 515.894 | 4,200 | 4,279 | 4,369 |
| - Azioni A (SGD) | 22.213.132 | 2,196 | 2,191 | 2,199 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.372.511 | 28,05 | 26,80 | 27,51 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.741.866 | 31,39 | 31,86 | 31,65 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | 14,32 | 14,60 | 14,39 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.694.148 | 7,779 | 7,573 | 7,681 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 5.421 | 8,724 | 8,635 | 9,178 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 152.110 | 8,627 | 8,610 | 9,191 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 3.632 | 101,0 | 102,4 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 67.435 | 0,929 | 0,941 | 1,014 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 8.350 | 11,68 | 11,26 | 11,68 |
| - Azioni C (USD) | 78.078 | 11,77 | 11,36 | 11,77 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 739.893 | 60,32 | 61,67 | 61,73 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 36.396.226 | 11,61 | 10,98 | 11,15 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 10.955.994 | 18,32 | 18,41 | 18,10 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 16.198.792 | 9,930 | 10,02 | 9,777 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 14.787.461 | 9,958 | 10,02 | 9,808 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 11.398.773 | 2,246 | 2,237 | 2,240 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 7.923.784 | 2,034 | 2,055 | 2,080 |
| - Azioni Y (USD) | 1.910.114 | 15,79 | 15,05 | 15,39 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.487.081 | 19,01 | 19,25 | 19,05 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.384.495 | 16,45 | 15,59 | 15,86 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.901.770 | 20,12 | 20,25 | 19,94 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 268.001 | 8,053 | 7,789 | 7,820 |
| Asia Pacific Opportunities Fund - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.735.999 | 13,75 | 13,51 | 13,21 |
| - Azioni A (EUR) | 191.106 | 12,80 | 13,37 | 12,68 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.858.991 | 28,53 | 29,79 | 28,18 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 20.658 | 3,477 | 3,509 | 3,167 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 31.074.557 | 1,303 | 1,294 | 1,244 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 44.641 | 10,10 | 10,65 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.076.178 | 25,38 | 26,70 | 25,45 |
| - Azioni I (EUR) | 11.196 | 9,163 | 9,564 | 9,072 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 18.427.422 | 14,49 | 14,10 | 13,64 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.055.978 | 17,31 | 17,89 | 16,75 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 8.437.210 | 1,311 | 1,360 | 1,309 |
| - Azioni Y (EUR) | 4.912.014 | 13,68 | 14,27 | 13,54 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.222.244 | 22,97 | 22,39 | 21,70 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.555.363 | 32,97 | 34,13 | 32,01 |
| Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 984.953 | 26,21 | 26,79 | 24,72 |
| - Azioni A (EUR) | 1.417.675 | 30,93 | 33,57 | 30,01 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.722.984 | 29,39 | 29,62 | 27,00 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.551.058 | 34,66 | 37,11 | 32,74 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 3.223.305 | 1,615 | 1,700 | 1,514 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 331.063 | 17,44 | 18,82 | 16,72 |
| - Azioni I (USD) | 12.898.917 | 12,05 | 12,31 | 11,35 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.789.439 | 19,91 | 19,87 | 17,93 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 12.294.747 | 14,25 | 15,11 | 13,19 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 27.880.260 | 1,006 | 1,071 | - |
| - Azioni Y (USD) | 1.874.360 | 17,30 | 17,68 | 16,30 |
| - Azioni Y (EUR) | 2.468.028 | 17,04 | 18,50 | 16,53 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.091.202 | 32,78 | 32,76 | 29,61 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.828.901 | 18,55 | 19,69 | 17,23 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 3.875.303 | 38,43 | 40,95 | 36,81 |
| Asian Special Situations Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 6.774.769 | 52,92 | 50,41 | 48,42 |
| - Azioni A (GBP) | 307.753 | 4,169 | 4,233 | 4,045 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 8.705.756 | 28,01 | 26,68 | 25,63 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.452.434 | 40,12 | 40,58 | 37,73 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 138.686 | 11,46 | 12,42 | 11,12 |
| - Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged) | 399.230 | 1,310 | 1,249 | 1,147 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1.777.214 | 14,92 | 14,39 | 13,59 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 67.963 | 14,71 | 14,95 | 13,97 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 866.080 | 18,73 | 19,09 | 17,88 |
| - Azioni I (USD) | 13.422 | 9,910 | 9,432 | 9,047 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 17.059.012 | 14,05 | 13,24 | 12,59 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.516.622 | 17,65 | 17,68 | 16,27 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 4.220 | 12,38 | 13,27 | 11,77 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 18.056.911 | 12,06 | 11,33 | 10,73 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 162.582.332 | 2,099 | 2,083 | 1,953 |
| - Azioni W (GBP) | 16.239.939 | 1,581 | 1,604 | 1,532 |
| - Azioni Y (USD) | 848.598 | 15,87 | 15,10 | 14,50 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.363.987 | 24,65 | 23,28 | 22,17 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 848.983 | 12,70 | 12,74 | 11,74 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 110.228 | 10,07 | 9,615 | 9,011 |
| Australian Diversified Equity Fund - AUD | | | | |
| - Azioni A (AUD) | 3.503.566 | 92,11 | 87,22 | 83,31 |
| - Azioni A-ACC (AUD) | 4.552.353 | 31,42 | 29,36 | 27,64 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 7.949 | 8,953 | 8,760 | 8,702 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 300 | 15,75 | 14,84 | 14,10 |
| - Azioni Y (EUR) | 563 | 10,31 | 10,51 | 9,927 |
| - Azioni Y-ACC (AUD) | 1.301.463 | 32,54 | 30,15 | 28,15 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.863 | 11,18 | 11,17 | 10,29 |
| China A Shares Fund ^{2,4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 139.775 | 5,827 | 5,924 | 6,493 |
| - Azioni A (EUR) | 3.400 | 5,812 | 6,277 | 6,658 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 89.631 | 5,812 | 6,278 | 6,659 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 319 | 66,27 | 67,18 | 70,45 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 85.183 | 0,555 | 0,576 | 0,643 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 15.987 | 5,668 | 6,167 | 6,591 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 6,045 | 6,080 | 6,590 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 445 | 5,979 | 6,385 | 6,699 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.742 | 0,598 | 0,643 | 0,695 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 122.500 | 5,998 | 6,047 | 6,572 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 108.275 | 5,985 | 6,408 | 6,740 |
| - Azioni Y-ACC (RMB) | 319 | 68,06 | 68,44 | 71,18 |
| China Consumer Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 4.635.462 | 14,48 | 13,29 | 15,59 |
| - Azioni A (EUR) | 4.919.676 | 17,52 | 17,08 | 19,40 |
| - Azioni A (GBP) | 522.247 | 17,55 | 17,18 | 20,05 |
| - Azioni A (SGD) | 8.709.985 | 1,410 | 1,352 | 1,551 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 35.604.066 | 14,49 | 13,30 | 15,61 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 48.547.723 | 17,47 | 17,04 | 19,35 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| China Consumer Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 26.729.976 | 13,26 | 12,28 | 14,46 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 97.799 | 2.164 | 2.040 | 2.210 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1.552.788 | 10,23 | 9,559 | 11,30 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 96.397 | 8,373 | 7,856 | 9,428 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 288.503 | 10,88 | 10,09 | 11,95 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 72.616 | 9,600 | 9,453 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 3.909.171 | 10,27 | 10,06 | 11,48 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 19.042.948 | 15,52 | 15,25 | 17,44 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.545.459 | 11,89 | 10,81 | 12,55 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.626 | 0,662 | 0,641 | 0,741 |
| - Azioni RA-ACC (EUR) | 744.974 | 10,87 | - | - |
| - Azioni W (GBP) | 1.412.624 | 0,516 | 0,505 | 0,585 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 16.755.703 | 16,24 | 14,78 | 17,20 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 32.518.285 | 14,09 | 13,63 | 15,34 |
| China Focus Fund - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 13.378.010 | 63,93 | 59,94 | 66,08 |
| - Azioni A (GBP) | 1.363.996 | 6,016 | 6,016 | 6,602 |
| - Azioni A (SGD) | 47.398.279 | 1,795 | 1,758 | 1,897 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.531.802 | 11,30 | 10,39 | 11,24 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.316.462 | 18,47 | 18,04 | 18,89 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 5.969.176 | 17,79 | 16,51 | 17,93 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 57.360 | 9,239 | 8,988 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 974.409 | 9,185 | 9,010 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 7.151 | 9,538 | 9,095 | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 9.636 | 10,57 | 10,42 | - |
| - Azioni C (USD) | 82.197 | 10,86 | 10,17 | 11,22 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 63.338 | 14,82 | 14,55 | 15,31 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.962.770 | 19,73 | 19,42 | 20,49 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 27.678.647 | 13,52 | 12,31 | 13,19 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.079.224 | 11,49 | 11,11 | 11,52 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 23.162.552 | 2,103 | 2,016 | 2,129 |
| - Azioni X-MINCOME (USD) | 554 | 9,444 | 8,830 | 9,717 |
| - Azioni Y (USD) | 1.683.846 | 14,48 | 13,59 | 14,97 |
| - Azioni Y (GBP) | 74.788.033 | 1,874 | 1,876 | 2,059 |
| - Azioni Y (SGD) | 1.089.828 | 1,197 | 1,174 | 1,266 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.202.132 | 23,37 | 21,31 | 22,87 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.745.930 | 21,48 | 20,81 | 21,61 |
| China Innovation Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 600.513 | 11,69 | 10,67 | 10,66 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 666.846 | 6,122 | 5,588 | 5,581 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.802.613 | 16,12 | 15,63 | 15,10 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 5.411.964 | 13,26 | 12,20 | 12,23 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 33.327 | 2.340 | 2.194 | 2.022 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 8.949.014 | 0,578 | 0,551 | 0,538 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 11.798.704 | 0,579 | 0,540 | 0,550 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 39.523 | 10,71 | 10,49 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 77.594 | 6,113 | 5,955 | 5,783 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.546.519 | 6,036 | 5,895 | 5,741 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.550 | 6,205 | 5,605 | 5,540 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 14.332 | 6,521 | 6,256 | 5,984 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 209.732 | 0,640 | 0,617 | 0,610 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 83.002 | 13,75 | 12,44 | 12,33 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 369.473 | 6,456 | 6,207 | 5,948 |
| Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 290.285 | 9,303 | 8,668 | 8,011* |
| - Azioni A (EUR) | 78.303 | 9,620 | 9,519 | 8,515* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 292.010 | 9,291 | 9,194 | 8,224* |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 64.916 | 3.169 | 3.032 | 2.587* |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 76.086 | 0,880 | 0,838 | 0,789* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 287.334 | 9,404 | 9,375 | 8,450* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 998.715 | 9,687 | 8,932 | 8,169* |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD | | | | |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 404.054 | 1,001 | 0,984 | 0,895* |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.857.968 | 0,993 | 0,978 | 0,892* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 157.404 | 9,615 | 8,883 | 8,140* |
| Emerging Asia Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 928.799 | 21,95 | 21,21* | 19,81 |
| - Azioni A (EUR) | 339.946 | 30,69 | 31,49* | 28,46 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.073.314 | 22,10 | 21,29* | 19,88 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.826.159 | 30,73 | 31,44* | 28,41 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 1.868.669 | 19,30 | 18,75* | 17,57 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1.464.417 | 21,43 | 20,40* | 18,22 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 3.569 | 107,1 | 105,9* | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 455.116 | 20,43 | 21,05* | 19,17 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.923.537 | 22,36 | 21,31* | 19,70 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.947.324 | 2,452 | 2,496* | 2,299 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.095.824 | 42,77 | 40,85* | 37,81 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 802.337 | 13,33 | 13,52* | 12,11 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 934.781 | 11,85 | 9,962 | 8,952* |
| - Azioni A (EUR) | 2.657.950 | 14,00 | 12,51 | 10,89* |
| - Azioni A (GBP) | 256.744 | 17,57 | 15,76 | 14,11* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.148.245 | 14,34 | 11,78 | 10,40* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.487.968 | 16,91 | 14,76 | 12,61* |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 361.385 | 14,19 | 11,94 | 10,35* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 889.433 | 14,78 | 12,99 | 11,18* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.600.000 | 10,02 | 8,144 | 7,115* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 489.172 | 13,34 | 10,87 | 9,515* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 339.594 | 12,46 | 10,78 | 9,121* |
| - Azioni SP A (USD) | 1.035.407 | 0,0364 | 1,1835 | - |
| - Azioni SP A (EUR) | 3.213.759 | 0,0430 | 1,4878 | - |
| - Azioni SP A (GBP) | 315.475 | 0,0540 | 1,8761 | - |
| - Azioni SP A-ACC (USD) | 4.316.339 | 0,0422 | 1,3750 | - |
| - Azioni SP A-ACC (EUR) | 3.977.331 | 0,0497 | 1,7227 | - |
| - Azioni SP A-ACC (PLN) | 413.522 | 0,0389 | 1,3638 | - |
| - Azioni SP E-ACC (EUR) | 1.257.022 | 0,0441 | 1,5270 | - |
| - Azioni SP I-ACC (USD) | 6.461.907 | 0,0289 | 0,9419 | - |
| - Azioni SP Y-ACC (USD) | 392.200 | 0,0386 | 1,2594 | - |
| - Azioni SP Y-ACC (EUR) | 914.172 | 0,0360 | 1,2475 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 386.631 | 14,96* | 14,87* | 14,63* |
| - Azioni A (EUR) | 2.936.157 | 16,67* | 17,59* | 16,74* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.128.179 | 15,08* | 14,95* | 14,71* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.098 | 9,951* | 10,47* | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 461 | 9,858* | 10,44* | - |
| - Azioni I (USD) | 1.051.281 | 8,281* | 8,231* | 8,073* |
| - Azioni I (GBP) | 97.010 | 0,994* | 1,050* | 1,025* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 16.700.783 | 16,80* | 16,50* | 16,06* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 2.609.237 | 9,132* | 9,524* | 8,974* |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 36.228.543 | 0,849* | 0,889* | 0,861* |
| - Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 2.930.888 | 8,384* | 8,587* | 8,725* |
| - Azioni R (CHF) | 8.020.256 | 9,866* | 10,79* | - |
| - Azioni R-ACC (USD) | 500 | 10,43* | 10,19* | 9,878* |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 36.107.879 | 10,01* | 10,42* | 9,799* |
| - Azioni R-GDIST (GBP) | 203.941 | 1,185* | 1,264* | 1,241* |
| - Azioni W (GBP) | 8.443.447 | 1,253* | 1,328* | 1,297* |
| - Azioni Y (EUR) | 302.331 | 10,78* | 11,38* | 10,80* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.650.020 | 16,47* | 16,20* | 15,79* |
| - Azioni Y-ACC (HUF) | 790.425 | 3,893* | 3,932* | 3,541* |
| Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 148.750 | 11,71 | 11,41 | 9,678 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 145.477 | 11,26 | 11,66 | 9,572 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 462 | 11,08 | 11,55 | 9,555 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

Prospetto del NAV per Azione

Al 30 aprile 2025 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 21.400 | 11,98 | 11,56 | 9,703 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 462 | 11,54 | 11,81 | 9,597 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.059 | 1,106 | 1,137 | 0,949 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.059 | 1,100 | 1,134 | 0,949 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 219.233 | 11,93 | 11,53 | 9,698 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 110.866 | 11,48 | 11,78 | 9,592 |
| Emerging Markets Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 24.880.435 | 29,14 | 28,96 | 26,44 |
| - Azioni A (EUR) | 4.964.077 | 14,85 | 15,68 | 13,85 |
| - Azioni A (GBP) | 614.024 | 2,843 | 3,013 | 2,736 |
| - Azioni A (SGD) | 21.162.679 | 1,448 | 1,503 | 1,342 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 10.312.170 | 19,52 | 19,28 | 17,57 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.037.074 | 15,43 | 16,19 | 14,28 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 234.138 | 5,281 | 5,356 | 4,508 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.595.308 | 11,87 | 11,88 | 10,65 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 2.402.091 | 0,889 | 0,897 | 0,833 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 719.682 | 12,88 | 13,58 | 12,04 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.241.255 | 48,48 | 51,24 | 45,54 |
| - Azioni I (EUR) | 7.603.314 | 12,17 | 12,84 | 11,34 |
| - Azioni I (GBP) | 4.826.450 | 1,477 | 1,563 | 1,419 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 41.381.017 | 16,38 | 16,02 | 14,45 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 11.352.563 | 9,112 | 9,462 | 8,262 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 4.323.937 | 7,435 | 7,321 | 6,650 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 120.535.007 | 1,492 | 1,536 | 1,366 |
| - Azioni W (GBP) | 32.496.616 | 1,189 | 1,260 | 1,144 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 11.539.133 | 1,785 | 1,864 | 1,675 |
| - Azioni Y (USD) | 4.444.297 | 13,32 | 13,23 | 12,08 |
| - Azioni Y (EUR) | 376.162 | 10,27 | 10,83 | 9,574 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 23.608.280 | 15,59 | 15,27 | 13,80 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.946.962 | 15,10 | 15,71 | 13,74 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 97.517 | 8,424 | 8,420 | 7,777 |
| Euro 50 Index Fund - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 12.015.649 | 16,31 | 15,69 | 13,76* |
| - Azioni A (GBP) | 62.901.373 | 0,362 | 0,350 | 0,315* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.350.437 | 23,12 | 21,51 | 18,38* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.444.921 | 27,00 | 25,09 | 21,42* |
| Europe Equity ESG Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.482.438 | 27,97 | 27,21 | 25,14 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.162.340 | 19,82 | 19,05 | 17,48 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 84.615 | 1,779 | 1,707 | 1,530 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 182.397 | 18,60 | 17,65 | 16,01 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 15.089 | 13,84 | 13,37 | 12,33 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 549.188 | 28,47 | 27,57 | 25,49 |
| - Azioni I (EUR) | 353 | 14,03 | 13,63 | 12,59 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 333 | 13,30 | 12,64 | 11,48 |
| - Azioni W (GBP) | 3.689 | 1,094 | 1,069 | 1,015 |
| - Azioni Y (EUR) | 485.684 | 15,57 | 15,14 | 13,97 |
| - Azioni Y (SGD) | 10.188 | 1,212 | 1,158 | 1,080 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 740.353 | 23,10 | 22,02 | 20,03 |
| European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.662.588 | 81,02 | 82,07 | 79,62 |
| - Azioni A (SGD) | 5.918.945 | 1,820 | 1,813 | 1,777 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 14.476.368 | 33,64 | 34,08 | 33,06 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 538.152 | 8,555 | 8,461 | 7,611 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 3.485.677 | 28,65 | 28,51 | 27,16 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 2.591.229 | 2,021 | 2,064 | 2,015 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.676.207 | 25,54 | 25,58 | 24,52 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 9.419 | 13,16 | 13,40 | 13,06 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.770.796 | 68,88 | 70,30 | 68,71 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 22.885.109 | 20,55 | 20,60 | 19,79 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 37.028 | 19,34 | 18,26 | 18,12 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 5.000.450 | 12,06 | 11,93 | 11,34 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 7.313.097 | 2,469 | 2,490 | 2,461 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.697.348 | 24,10 | 24,30 | 23,47 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.882.917 | 31,51 | 31,64 | 30,44 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 8.182.795 | 17,83 | 17,73 | 16,86 |
| European Growth Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 320.441.335 | 20,92 | 18,47 | 17,10 |
| - Azioni A (SGD) | 1.967.199 | 1,797 | 1,560 | 1,459 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.038.934 | 18,85 | 16,40 | 15,00 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.261.660 | 22,01 | 18,94 | 17,27 |
| - Azioni C (EUR) | 27.006 | 15,17 | 13,40 | 12,42 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 444.983 | 51,42 | 45,08 | 41,54 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.574.386 | 16,44 | 14,16 | 12,82 |
| - Azioni SR-ACC (EUR) | 111.851 | 23,56 | 20,45 | 18,67 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 9.133.450 | 2,020 | 1,724 | 1,590 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 18.396.097 | 1,960 | 1,697 | 1,582 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.554.599 | 18,58 | 16,39 | 15,17 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 7.885.275 | 27,47 | 23,69 | 21,49 |
| European Larger Companies Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 302.437 | 65,16 | 58,09 | 53,95 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.454.270 | 24,24 | 21,23 | 19,46 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 71.494 | 16,40 | 14,44 | 13,30 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 252.766 | 73,93 | 65,23 | 60,24 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 814.894 | 23,90 | 20,71 | 18,78 |
| - Azioni Y (EUR) | 248.196 | 18,30 | 16,30 | 15,14 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.648.908 | 23,81 | 20,67 | 18,79 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 14.329 | 24,94 | 21,40 | 19,36 |
| European Smaller Companies Fund - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 6.434.267 | 65,34 | 66,61 | 65,16 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.175.854 | 27,79 | 28,15 | 27,41 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 666.731 | 21,81 | 22,03 | 21,19 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 33.815 | 10,55 | 10,75 | 10,45 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 597.806 | 38,74 | 39,53 | 38,79 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 11.749.777 | 14,31 | 14,35 | 13,83 |
| - Azioni Y (EUR) | 607.142 | 21,02 | 21,41 | 20,94 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.407.624 | 32,54 | 32,68 | 31,56 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 3.706.158 | 9,538 | 9,394 | 8,899 |
| European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 420.140 | 9,911* | 9,839 | 9,243 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.861.627 | 20,67* | 20,31 | 18,88 |
| - Azioni RA-ACC (EUR) | 470 | 11,23* | 11,06 | 10,30 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.626 | 0,998* | 0,986 | 0,943 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.113 | 10,27* | 10,10 | 9,411 |
| FIRST All Country World Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 350.565 | 29,26 | 27,28 | 23,27 |
| - Azioni A (SGD) | 30.716 | 2,115 | 2,059 | 1,718 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.663.613 | 33,02 | 32,69 | 26,99 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 712.259 | 28,73 | 28,66 | 23,84 |
| - Azioni I (USD) | 585 | 21,44 | 19,90 | 16,95 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.288 | 23,25 | 21,45 | 18,11 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.029.507 | 25,00 | 24,50 | 20,02 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 43.189.887 | 2,724 | 2,680 | 2,250 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 10.005.033 | 11,72 | 10,80 | 9,114 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.318 | 22,67 | 20,95 | 17,73 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Future Connectivity Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 157.362 | 10,19 | 9,988 | 8,762 |
| - Azioni A (EUR) | 13.539 | 8,736 | 9,096 | 7,723 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.495.943 | 16,00 | 16,65 | 14,14 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 488.020 | 3.287 | 3.309 | 2.682 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 59.203 | 8,503 | 8,555 | 7,483 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 9.177 | 884,7 | 875,6 | 760,7 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 154.957 | 8,964 | 8,747 | 7,609 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 105.810 | 0,777 | 0,776 | 0,694 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.794.766 | 11,83 | 12,41 | 10,62 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.526 | 10,68 | 10,36 | 8,995 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 103.216 | 17,08 | 17,60 | 14,79 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 839.441 | 1,573 | 1,630 | 1,411 |
| - Azioni Y (EUR) | 37.497 | 16,90 | 17,45 | 14,69 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 50.488 | 10,59 | 10,29 | 8,950 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 548.928 | 16,89 | 17,43 | 14,68 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 41.704 | 8,812 | 8,815 | 7,643 |
| Germany Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 5.694.684 | 80,70* | 65,80 | 61,42 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.021.525 | 33,84* | 27,41 | 25,53 |
| - Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 78.762 | 16,90* | 14,01 | 13,35 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 929.568 | 24,75* | 19,67 | 17,98 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.177.411 | 17,05* | 13,68 | 12,61 |
| - Azioni Y (EUR) | 619.293 | 18,17* | 14,81 | 13,81 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.224.072 | 36,38* | 29,22 | 26,99 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 117.294 | 17,04* | 13,99 | 13,22 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 29.523 | 21,79* | 17,18 | 15,58 |
| Global Consumer Brands Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.128.964 | 24,00 | 24,23 | 22,27 |
| - Azioni A (EUR) | 3.814.888 | 84,46 | 90,56 | 80,55 |
| - Azioni A (GBP) | 2.517.802 | 1,496 | 1,610 | 1,471 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.767.055 | 15,98 | 17,13 | 15,24 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 44.423 | 9,107 | 9,265 | 8,549 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 321.819 | 7,427 | 7,699 | 6,534 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 75.857 | 1,261 | 1,299 | 1,217 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 6.329 | 10,12 | 10,98 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 662.621 | 18,10 | 19,50 | 17,43 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1.007.756 | 16,41 | 17,23 | 15,81 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.287.801 | 27,57 | 27,78 | 26,69 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1.222.881 | 22,90 | 24,11 | 22,19 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 592.409 | 9,797 | 9,790 | 8,905 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 44.130 | 1,041 | 1,109 | 1,003 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 5.674.525 | 2,851 | 3,043 | 2,758 |
| - Azioni Y (EUR) | 633.114 | 28,98 | 30,81 | 27,17 |
| - Azioni Y (GBP) | 342.195 | 2,437 | 2,601 | 2,358 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 228.890 | 21,39 | 21,41 | 19,51 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.468.172 | 53,56 | 56,94 | 50,19 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 46.252 | 9,374 | 9,715 | 8,707 |
| Global Demographics Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 8.235.332 | 28,09 | 29,21 | 26,25 |
| - Azioni A (EUR) | 893.822 | 15,51 | 17,13 | 14,90 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 938.138 | 7,328 | 7,824 | 6,491 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 70.873 | 1,459 | 1,585 | 1,392 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.635.692 | 26,61 | 28,46 | 25,37 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 476.454 | 1,414 | 1,484 | 1,325 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 2.584.947 | 10,69 | 11,09 | 9,924 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 155.349 | 1,354 | 1,437 | 1,316 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 21.673 | 10,02 | 11,18 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 129.306 | 18,49 | 20,53 | 17,94 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 3.585.461 | 23,44 | 25,26 | 22,69 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.962.918 | 15,33 | 15,79 | 14,04 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.717.624 | 31,25 | 32,22 | 28,71 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 2.234.413 | 3,658 | 4,021 | 3,564 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.641.453 | 29,57 | 31,37 | 27,71 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Financial Services Fund⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.324.834 | 64,25 | 55,47 | 44,98 |
| - Azioni A (GBP) | 5.637.530 | 1,120 | 0,970 | 0,809 |
| - Azioni A (USD) | 4.130.121 | 24,15 | 19,63 | 16,45 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.421.500 | 23,54 | 20,29 | 16,37 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 19.443.046 | 2,432 | 2,061 | 1,680 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 173.315 | 13,88 | 11,64 | - |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.370.919 | 23,52 | 19,35 | 15,91 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.626.010 | 54,88 | 47,66 | 38,75 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.256.440 | 22,13 | 18,88 | 15,09 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.359.902 | 14,19 | 11,40 | 9,421 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 31.357.032 | 3,272 | 2,806 | 2,308 |
| - Azioni Y (EUR) | 676.723 | 30,08 | 25,94 | 21,02 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.039.099 | 40,99 | 35,03 | 28,03 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.840.003 | 19,51 | 15,70 | 12,98 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 420.821 | 14,12 | 11,72 | - |
| Global Focus Fund⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 558.788 | 116,5 | 108,6 | 95,40 |
| - Azioni A (EUR) | 879.423 | 107,8 | 106,8 | 90,81 |
| - Azioni A (GBP) | 5.240.971 | 6,994 | 6,956 | 6,076 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.182.083 | 22,99 | 21,45 | 18,84 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 82.058 | 11,43 | 11,32 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.833.556 | 20,22 | 19,30 | 16,97 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.702.430 | 92,94 | 92,77 | 79,44 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 543.973 | 18,88 | 18,16 | 16,09 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.195.575 | 25,24 | 23,30 | 20,26 |
| - Azioni I-ACC (CHF) | 457 | 10,15 | 10,45 | 8,820 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 850.757 | 12,00 | 11,77 | 9,898 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.602 | 1,174 | 1,156 | 0,999 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 12.983.232 | 3,134 | 3,090 | 2,677 |
| - Azioni Y (EUR) | 328.555 | 31,57 | 31,02 | 26,14 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.480.653 | 34,70 | 32,10 | 27,95 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 295.211 | 32,95 | 32,38 | 27,28 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 403.822 | 21,68 | 20,53 | 17,90 |
| Global Healthcare Fund⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.454.348 | 60,95 | 69,29 | 62,85 |
| - Azioni A (GBP) | 11.228.983 | 1,030 | 1,175 | 1,096 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.834.544 | 38,91 | 44,23 | 40,12 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 2.075.027 | 5,913 | 6,499 | 5,624 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.060.834 | 24,43 | 26,15 | 24,51 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 166.023 | 9,694 | 10,72 | - |
| - Azioni B-ACC (USD) | 141.383 | 10,16 | 10,99 | 10,40 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 33.410 | 9,791 | 11,24 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 613.769 | 16,86 | 19,27 | 17,56 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.994.853 | 50,91 | 58,32 | 53,30 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.704.939 | 18,12 | 20,40 | 18,32 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 35.777.406 | 2,635 | 2,981 | 2,756 |
| - Azioni Y (EUR) | 979.291 | 28,99 | 32,68 | 29,40 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.714.907 | 52,32 | 58,98 | 53,05 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 685.674 | 13,37 | 14,19 | 13,19 |
| Global Industrials Fund - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.030.411 | 92,22 | 96,94 | 79,26 |
| - Azioni A (GBP) | 1.401.604 | 1,670 | 1,763 | 1,481 |
| - Azioni A (USD) | 13.143 | 12,07 | 11,94 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.549.030 | 12,55 | 13,19 | 10,75 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 588 | 2,916 | - | - |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.649.091 | 12,07 | 11,94 | - |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 29.095 | 946,0 | - | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 156.572 | 9,568 | - | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 36.883 | 10,77 | 11,43 | - |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Industrials Fund - EUR | | | | |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.565.672 | 77,42 | 81,97 | 67,34 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 22.518 | 9,570 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 25.286.250 | 2,655 | 2,777 | 2,307 |
| - Azioni Y (EUR) | 874.025 | 25,01 | 26,26 | 21,45 |
| - Azioni Y (USD) | 500 | 12,19 | 11,99 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.292.305 | 35,62 | 37,11 | 30,00 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 227.716 | 13,34 | 13,14 | 10,97 |
| Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 11.713 | 13,89 | 12,48 | 11,91 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.422 | 11,62 | 11,08 | 10,23 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 82.219 | 4.907 | 4.524 | 3.984 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 17.205 | 12,61 | 11,48 | 11,12 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.304 | 11,16 | 10,72 | 9,972 |
| - Azioni I (GBP) | 745.181 | 1,346 | 1,289 | 1,225 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 342 | 15,17 | 13,43 | 12,63 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 39.240 | 1,446 | 1,365 | 1,277 |
| - Azioni W (GBP) | 1.087.755 | 1,335 | 1,279 | 1,215 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.519 | 14,61 | 13,01 | 12,31 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 362 | 12,16 | 11,49 | 10,52 |
| Global Technology Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 138.672.049 | 64,26 | 62,83 | 47,43 |
| - Azioni A (GBP) | 25.487.658 | 1,410 | 1,384 | 1,074 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 57.797.233 | 46,21 | 45,18 | 34,11 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.489.442 | 9.106 | 8.607 | 6.200 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 49.093.263 | 2,683 | 2,579 | 1,967 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 27.607.634 | 57,82 | 53,22 | 41,52 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.344.257 | 25,58 | 24,23 | 18,76 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 128.364 | 1.067 | 1.002 | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 4.578.447 | 10,79 | 10,02 | - |
| - Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 1.029.535 | 113,8 | 108,3 | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 4.502.005 | 1,258 | 1,193 | - |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 5.417.153 | 50,59 | 47,10 | 35,81 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 1.074.899 | 13,96 | 13,10 | 10,08 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 285.984 | 11,68 | 11,53 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 893.484 | 48,21 | 47,37 | 35,94 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 19.080.843 | 58,77 | 57,89 | 44,04 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 15.481.664 | 37,77 | 36,56 | 27,32 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 72.947.176 | 1,012 | 0,984 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.116.364 | 46,41 | 42,30 | 32,67 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 9.534.694 | 22,27 | 20,89 | 16,02 |
| - Azioni I-CDIST (G) (EUR) | 7.817.429 | 9,844 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 170.940.947 | 7,987 | 7,773 | 5,980 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 3.893.969 | 12,50 | 12,00 | - |
| - Azioni Y (EUR) | 6.456.208 | 79,66 | 77,32 | 57,88 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.886.325 | 158,0 | 153,2 | 114,7 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 23.460.541 | 39,91 | 36,43 | 28,18 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 10.875.609 | 39,83 | 37,45 | 28,78 |
| Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 12.405.642 | 75,13 | 72,46 | 65,45 |
| - Azioni A (EUR) | 3.459.722 | 66,22 | 67,84 | 59,30 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.292.024 | 23,12 | 22,30 | 20,14 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.741.705 | 25,96 | 26,59 | 23,24 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 37.801 | 9,773 | 9,510 | 8,621 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 14.095 | 3.370 | 3.338 | 2.784 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 51.544 | 9,841 | 10,13 | 8,901 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 352.522 | 9,953 | 10,27 | 9,047 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 101.118 | 10,21 | 9,744 | 8,712 |
| - Azioni W (GBP) | 3.602 | 1,034 | 1,057 | 0,943 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.405.950 | 2,282 | 2,327 | 2,073 |
| - Azioni Y (USD) | 829.266 | 19,76 | 18,96 | 17,00 |

Prospetto del NAV per Azione

Al 30 aprile 2025 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni Y (EUR) | 240.427 | 23,50 | 23,95 | 20,78 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.645.999 | 25,08 | 23,98 | 21,48 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 87.805 | 10,69 | 10,86 | 9,414 |
| Greater China Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.569.386 | 244,6 | 228,6 | 227,4 |
| - Azioni A (SGD) | 5.977.753 | 2,139 | 2,088 | 2,031 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 627.977 | 12,18 | 11,38 | 11,32 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.060.673 | 15,53 | 15,41 | 14,84 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | 12,43 | 12,39 | 11,84 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 136.654 | 14,99 | 14,96 | 14,47 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.219.791 | 52,10 | 52,11 | 50,54 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.107.823 | 13,81 | 12,78 | 12,58 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 27.318.132 | 2,202 | 2,145 | 2,082 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.470.661 | 24,90 | 23,08 | 22,76 |
| Iberia Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 335.722 | 115,7 | 95,55 | 76,97 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.875.453 | 27,13 | 22,26 | 17,87 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 319.370 | 68,64 | 56,75 | 45,90 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.056.602 | 20,18 | 16,40 | 13,03 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.467.847 | 26,80 | 21,81 | 17,36 |
| India Focus Fund ^{7/8} - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 17.372.692 | 81,90 | 76,77 | 61,73* |
| - Azioni A (EUR) | 3.966.376 | 87,77 | 87,38 | 68,00* |
| - Azioni A (GBP) | 4.052.068 | 11,10 | 11,09 | 8,873* |
| - Azioni A (SGD) | 8.978.591 | 2,201 | 2,154 | 1,694* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.417.617 | 16,91 | 15,85 | 12,75* |
| - Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 3.632 | 104,9 | 101,4 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 799.681 | 20,31 | 20,37 | 15,98* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.601.262 | 18,88 | 17,52 | 13,94* |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 665.479 | 1,213 | 1,200 | 0,950* |
| - Azioni Y (USD) | 379.258 | 34,53 | 32,10 | 25,59* |
| - Azioni Y (EUR) | 1.154.242 | 42,62 | 42,07 | 32,46* |
| - Azioni Y (GBP) | 81.957.114 | 4,361 | 4,321 | 3,427* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.945.161 | 30,65 | 28,49 | 22,71* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.216.110 | 23,43 | 23,13 | 17,84* |
| Indonesia Fund - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 6.754.808 | 21,69 | 24,40 | 28,08 |
| - Azioni Y (USD) | 527.139 | 8,815 | 9,924 | 11,42 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.218.238 | 17,34 | 18,96 | 21,00 |
| Italy Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.537.770 | 66,30 | 59,35 | 50,11 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.285.347 | 26,91 | 23,67 | 19,69 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 57.465 | 20,73 | 18,33 | 15,33 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 5.821.321 | 14,92 | 13,23 | 11,09 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 747.246 | 22,11 | 19,24 | 15,85 |
| - Azioni Y (EUR) | 41.767 | 17,48 | 15,63 | 13,18 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.111.613 | 20,16 | 17,58 | 14,50 |
| Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 81.036.678 | 331,3 | 343,3 | 281,7 |
| - Azioni A (EUR) | 8.185.041 | 2,036 | 2,029 | 1,867 |
| - Azioni A (SGD) | 3.884.175 | 0,878 | 0,860 | 0,799 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.471.612 | 13,60 | 13,55 | 12,47 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 241.242 | 1,392 | 1,416 | 1,121 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 504.029 | 24,01 | 23,96 | 18,63 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 499.428 | 13,95 | 14,01 | 12,99 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 874 | 10,58 | 10,44 | 9,508 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 27.128 | 15,09 | 14,92 | 11,52 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 7.533.943 | 1,009 | 1,001 | 0,939 |
| - Azioni Y (EUR) | 146.597 | 19,50 | 19,36 | 17,75 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 2.320.289 | 1.702 | 1.749 | 1.423 |
| Japan Growth Fund ⁸ - JPY | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 154.431 | 2.592 | 2.707 | 2.336 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 25 | 26.578 | 27.480 | 23.474 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 1.011.381 | 2.836 | 2.936 | 2.513 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.005.596 | 15,05 | 14,99 | 14,38 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 53.428 | 27,69 | 28,10 | 23,24 |
| Japan Value Fund ⁸ - JPY | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 555.633 | 69.657 | 69.998 | 51.824 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 1.201.848 | 37,23 | 36,61 | 26,17 |
| - Azioni A-ACC (JPY) | 4.233.402 | 4.101 | 4.117 | 3.038 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.278.926 | 42,39 | 40,94 | 33,86 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 66.135 | 1,094 | - | - |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.681.503 | 31,49 | 30,43 | 21,30 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 1.272.442 | 952,6 | 1.007 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 214.305 | 9,888 | 10,09 | - |
| - Azioni B (JPY) | 1.305.864 | 1.078 | 1.093 | - |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 155.233 | 11,86 | 11,64 | - |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 15.234.574 | 2.073 | 2.061 | 1.505 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 467 | 10,45 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 940.295 | 16,78 | 16,37 | 11,53 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 35.557.923 | 1,180 | 1,150 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 12.368.956 | 1,557 | 1,496 | 1,260 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 4.934.083 | 4.544 | 4.524 | 3.309 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.188.460 | 28,32 | 27,12 | 22,24 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 1.008.795 | 19,50 | 19,19 | 13,71 |
| - Azioni Y (USD) (hedged) | 5.823.795 | 18,57 | 18,00 | 12,66 |
| Latin America Fund - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 7.902.247 | 29,67 | 32,36* | 29,44 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 268.816 | 10,52 | 11,11* | 9,633 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 532.365 | 10,20 | 11,45* | 9,603 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 12.550 | 12,07 | 13,61* | 11,47 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 196.483 | 44,62 | 50,45* | 42,64 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.639.802 | 11,36 | 11,87* | 10,19 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 7.700.773 | 1,362 | 1,522* | 1,301 |
| - Azioni Y (USD) | 682.530 | 7,608 | 8,303* | 7,548 |
| - Azioni Y (EUR) | 15.442 | 8,888 | 10,30* | 9,089 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.063.641 | 10,26 | 10,75* | 9,238 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 63.970 | 10,68 | 11,88* | 9,882 |
| Nordic Fund ⁸ - SEK | | | | |
| - Azioni A (SEK) | 1.337.677 | 2.071 | 2.234 | 1.948 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 2.752.919 | 212,0 | 222,3 | 187,6 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.401.884 | 27,12 | 26,54 | 23,25 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 494.311 | 31,14 | 30,82 | 26,12 |
| - Azioni Y (SEK) | 2.279.800 | 15,45 | 16,64 | 14,51 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) | 3.057.552 | 44,03 | 45,76 | 38,29 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.317.479 | 16,88 | 16,38 | 14,22 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 573.484 | 17,12 | 17,06 | 14,57 |
| Pacific Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 9.902.806 | 39,68 | 37,83 | 36,83 |
| - Azioni A (SGD) | 638.048 | 1,479 | 1,473 | 1,402 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 1.187.381 | 14,68 | 14,13 | 12,67 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.939.670 | 24,13 | 24,37 | 22,96 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 219.821 | 5.567 | 5.436 | 4.886 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 3.569 | 105,3 | 102,9 | - |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

Prospetto del NAV per Azione

Al 30 aprile 2025 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pacific Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.141.779 | 14,59 | 14,85 | 14,09 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 54.559 | 13,79 | 12,98 | 12,48 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.356.321 | 1,892 | 1,902 | 1,826 |
| - Azioni Y (USD) | 1.115.188 | 16,26 | 15,50 | 15,08 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 626.262 | 23,65 | 22,30 | 21,52 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.324.016 | 20,38 | 20,41 | 19,07 |
| Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | 10,12 | 10,15 | 9,870 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 458 | 9,724 | 10,36 | 9,749 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.490 | 0,973 | 0,996 | 0,986 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 458 | 9,575 | 10,28 | 9,745 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 10,35 | 10,27 | 9,875 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 458 | 9,944 | 10,48 | 9,754 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.018 | 0,962 | 1,018 | 0,974 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.018 | 0,958 | 1,016 | 0,974 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.750 | 10,30 | 10,24 | 9,874 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 225.066 | 9,895 | 10,45 | 9,753 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.875.546 | 12,49 | 12,03* | 11,24 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.935.622 | 25,50 | 24,43* | 22,78 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 39.055 | 4.465 | 4.136* | 3.679 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 863.616 | 22,06 | 21,29* | 20,01 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 375.897 | 14,65 | 13,90* | 12,83 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 729.762 | 1,370 | 1,306* | 1,242 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 1.172.101 | 16,59 | 15,61* | 14,29 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 903.827 | 22,30 | 21,19* | 19,59 |
| Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | 11,18 | 11,27 | 10,16 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.697 | 10,87 | 11,65 | 10,16 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 16.217 | 10,71 | 11,56 | 10,16 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 11,43 | 11,40 | 10,16 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 453 | 11,12 | 11,78 | 10,16 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.009 | 1,068 | 1,135 | 1,007 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.009 | 1,062 | 1,132 | 1,007 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.750 | 11,37 | 11,37 | 10,16 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 222.842 | 11,06 | 11,75 | 10,16 |
| Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 771.717 | 36,65 | 38,16 | 31,64 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 331.685 | 9,326 | 9,711 | 8,050 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 656.806 | 33,27 | 36,80 | 29,52 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 220.246 | 8,546 | 9,065 | 7,668 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 197.732 | 8,634 | 9,621 | 7,777 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 901.974 | 9,050 | 9,327 | 7,652 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.450 | 8,417 | 8,832 | 7,392 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | 0,878 | 0,909 | 0,751 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | 0,872 | 0,905 | 0,749 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 101.941 | 34,20 | 35,31 | 29,03 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 1.414.916 | 1,001 | 1,101 | 0,900 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.279 | 8,364 | 8,795 | 7,378 |
| Switzerland Fund ⁸ - CHF | | | | |
| - Azioni A (CHF) | 2.128.441 | 75,87 | 73,24 | 74,26 |
| - Azioni A-ACC (CHF) | 3.254.374 | 17,69 | 17,08 | 17,32 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) | 588.315 | 20,94 | 20,04 | 20,15 |
| Thailand Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.089.004 | 36,00 | 37,43 | 45,63 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 400.712 | 7,993 | 8,182 | 9,851 |
| - Azioni Y (USD) | 23.250 | 8,756 | 9,114 | 11,12 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 165.717 | 20,79 | 21,10 | 25,19 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| UK Special Situations Fund - GBP | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 14.319.443 | 1,393 | 1,271 | 1,194 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 1.139.639 | 1,234 | 1,104 | 1,016 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 332.734 | 14,33 | 12,77 | 11,43 |
| - Azioni I (GBP) | 33.434.298 | 1,245 | 1,134 | 1,066 |
| - Azioni W (GBP) | 5.671.560 | 1,233 | 1,124 | 1,056 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 14.937.739 | 1,261 | 1,118 | 1,020 |
| Water & Waste Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.248.067 | 13,55 | 14,11 | 12,37 |
| - Azioni A (EUR) | 1.606.089 | 12,28 | 13,57 | 11,52 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 22.066.401 | 13,67 | 15,12 | 12,83 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 698.231 | 4,614 | 4,932 | 3,992 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 13.655 | 14,86 | 16,50 | 13,89 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 8.343.223 | 12,68 | 15,02 | 12,27 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.107.838 | 11,67 | 12,39 | 11,11 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1.191.122 | 11,01 | 11,41 | 9,959 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 78.489 | 0,940 | 0,999 | 0,892 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 14.020 | 10,06 | 11,24 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.074.748 | 11,83 | 13,14 | 11,21 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 414.095 | 10,31 | 11,02 | 9,924 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 6.683.635 | 13,07 | 14,56 | 12,45 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.694.392 | 11,27 | 12,07 | 10,90 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 16.932 | 14,46 | 14,90 | 12,93 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 811.624 | 14,59 | 15,97 | 13,41 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 4.050 | 15,63 | 17,17 | 14,45 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 1.813.321 | 13,44 | 15,75 | 12,75 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 39.446 | 11,53 | 11,87 | 10,29 |
| - Azioni RY-ACC (CHF) | 49.285 | 10,41 | 11,95 | 10,06 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 67.390 | 11,95 | 13,06 | 10,96 |
| - Azioni W (GBP) | 1.884.000 | 1,380 | 1,527 | 1,327 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.180.839 | 1,409 | 1,551 | 1,341 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 147.131 | 12,98 | 14,10 | 11,75 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.187.626 | 14,31 | 14,78 | 12,84 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 13.963.434 | 14,44 | 15,83 | 13,32 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 59.315 | 11,78 | 12,69 | 11,53 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.592.921 | 12,36 | 13,00 | 11,55 |
| World Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 8.800.935 | 22,25 | 20,92 | 17,98 |
| - Azioni A (EUR) | 33.658.794 | 38,61 | 38,55 | 32,06 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 199.458 | 1,645 | 1,657 | 1,288 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 51.952.728 | 19,93 | 19,89 | 16,55 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 506.020 | 24,59 | 23,31 | 20,11 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 913.192 | 5,893 | 5,689 | 4,515 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 1.057.296 | 1,937 | 1,901 | 1,598 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 2.642.341 | 2,272 | 2,187 | 1,808 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 74.009 | 1,487 | 1,491 | 1,323 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 867.954 | 12,21 | 11,68 | 10,23 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 42.322 | 10,96 | 11,05 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 12.149.353 | 44,74 | 45,01 | 37,72 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.413.867 | 23,09 | 21,49 | 18,28 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.032.694 | 21,40 | 21,16 | 17,42 |
| - Azioni I-ACC (JPY) (hedged) | 341.930 | 1,049 | 1,038 | - |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 3.506.622 | 10,91 | 10,22 | 8,741 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 32.886.473 | 17,34 | 17,14 | 14,12 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.771.854 | 32,64 | 32,40 | 26,82 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.919.184 | 24,34 | 22,68 | 19,33 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 12.492.974 | 35,21 | 34,86 | 28,75 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.130.402 | 16,34 | 15,72 | 13,28 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Equity Income Funds | | | | |
| Asia Pacific Dividend Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 4.437.692 | 29,48 | 28,05 | 27,69 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1.441.799 | 14,44 | 14,15 | 13,86 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 40.587 | 10,02 | 9,994 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 34.034 | 10,17 | 10,23 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 2.641.940 | 0,968 | 0,985 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 8.100.237 | 13,26 | 12,91 | 13,01 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 10.997.633 | 13,30 | 13,06 | 13,21 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 2.846.943 | 0,985 | 0,979 | 1,002 |
| - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 23.984 | 9,499 | 9,344 | 9,497 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 133.833 | 11,35 | 10,56 | - |
| - Azioni RA-MINCOME (USD) | 500 | 11,07 | 10,52 | - |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 500 | 11,44 | 10,57 | - |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 457 | 10,88 | 10,69 | - |
| - Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.595 | 11,15 | 10,53 | - |
| - Azioni RY-QINCOME (USD) | 500 | 11,12 | 10,57 | - |
| - Azioni RY-QINCOME (EUR) | 457 | 10,58 | 10,69 | - |
| - Azioni RY-QINCOME (GBP) | 3.930 | 1,045 | 1,059 | - |
| - Azioni Y (USD) | 134.484 | 17,78 | 16,92 | 16,67 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.232.524 | 20,89 | 19,35 | 18,54 |
| European Dividend Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.037.178 | 22,05 | 19,40 | 17,67 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.116.218 | 27,92 | 24,16 | 21,63 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 382.082 | 13,34 | 12,00 | 11,25 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 162.198 | 12,15 | 11,13 | 10,53 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 23.207 | 1,025 | - | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 4.334.048 | 16,44 | 14,69 | 13,62 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1.093.265 | 16,71 | 14,87 | 13,76 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 2.119.334 | 16,91 | 14,94 | 13,68 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 9.507.633 | 16,47 | 14,73 | 13,66 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 8.818 | 1,035 | - | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 38.452 | 12,70 | 11,10 | - |
| - Azioni B1-MDIST (EUR) | 6.486 | 11,95 | 10,58 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 469 | 13,16 | 11,44 | 10,29 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 469 | 12,30 | 11,04 | 10,26 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 11.065.834 | 18,57 | 15,91 | 14,09 |
| - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 2.558.504 | 11,31 | 9,986 | - |
| - Azioni W (GBP) | 7.348.721 | 1,569 | 1,385 | 1,296 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.909.080 | 31,41 | 26,95 | 23,92 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 282.829 | 13,84 | 12,26 | 11,27 |
| European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 81.319 | 13,19 | 11,75 | 11,12 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 483.253 | 14,96 | 12,81 | 11,71 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 56.659 | 12,37 | 11,23 | 10,83 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 222.700 | 1,489 | 1,268 | 1,182 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 3.532 | 1,222 | 1,105 | 1,086 |
| - Azioni Y (EUR) | 412 | 13,32 | 11,86 | 11,21 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 775 | 15,51 | 13,17 | 11,94 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 412 | 12,85 | 11,56 | 11,05 |
| Global Dividend Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 64.615.695 | 29,98 | 24,67 | 22,95 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 60.040.711 | 19,77 | 17,28 | 15,55 |
| - Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 3.898.577 | 2,586 | 2,218 | 1,959 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 36.109.009 | 31,81 | 27,52 | 25,02 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 4.876.185 | 9,391 | 7,867 | 6,580 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 33.573.816 | 14,21 | 12,76 | 11,80 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 8.823.638 | 17,06 | 15,10 | 14,08 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 25.605.263 | 15,78 | 13,94 | 13,04 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 2.847.785 | 179,1 | 158,5 | 147,5 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.144.047 | 14,18 | 12,27 | 12,00 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 17.769.328 | 1,041 | 0,919 | 0,914 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 37.612.208 | 21,37 | 18,04 | 17,26 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 20.795.172 | 24,92 | 22,34 | 20,66 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 69.174.063 | 20,96 | 17,85 | 17,13 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Dividend Fund⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 163.528.170 | 2,215 | 1,952 | 1,826 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 5.173.773 | 17,78 | 15,51 | 14,23 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 2.965.864 | 19,70 | 17,35 | 16,15 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 20.367.095 | 16,94 | 14,91 | 13,78 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 47.016.921 | 1,552 | 1,379 | 1,288 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 5.859.899 | 21,49 | 18,14 | 17,36 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 92.139.968 | 25,07 | 22,48 | 20,80 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 5.107 | 12,35 | 10,26 | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | 11,70 | 10,22 | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 638.118 | 11,70 | 10,32 | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) (hedged) | 198.244 | 11,93 | 10,42 | - |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 45.150 | 11,55 | 10,45 | - |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 66.260 | 11,64 | 10,42 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 7.010.025 | 19,10 | 16,78 | 15,18 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 3.143.701 | 18,20 | 15,83 | 14,47 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 3.828.292 | 14,21 | 12,67 | 11,91 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 8.755.051 | 15,05 | 13,56 | 12,62 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 17.171.994 | 24,65 | 21,71 | 19,69 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 10.742.366 | 18,43 | 16,48 | 15,53 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.294.767 | 40,97 | 35,46 | 31,60 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 779.025 | 25,35 | 21,31 | 18,85 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 28.236 | 15,37 | 13,56 | 12,32 |
| - Azioni RY (EUR) | 1.230.773 | 12,88 | 11,35 | 10,22 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 179.423.929 | 2,006 | 1,721 | 1,562 |
| - Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 2.564.354 | 1,570 | 1,381 | 1,290 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 26.912.538 | 2,999 | 2,609 | 2,394 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 30.520.030 | 2,178 | 1,945 | 1,833 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 68.829.024 | 1,754 | 1,525 | 1,394 |
| - Azioni Y (EUR) | 891.904 | 16,35 | 14,42 | 13,08 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 27.862.460 | 34,78 | 28,38 | 26,18 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 11.408.185 | 19,60 | 16,99 | 15,16 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1.451.723 | 19,60 | 17,23 | 15,91 |
| - Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 9.107 | 1,037 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 21.921.964 | 35,20 | 30,19 | 27,23 |
| - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 95.073 | 11,94 | 10,06 | 9,588 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 139.328 | 12,86 | 11,03 | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 2.848.963 | 1,248 | 1,092 | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 238.153 | 11,77 | 9,847 | 9,321 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 10.164.724 | 17,01 | 14,24 | 13,50 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 10.243.684 | 17,34 | 15,42 | 14,14 |
| Global Dividend Plus Fund⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 696.365 | 11,43 | 10,02 | 9,522 |
| - Azioni A (EUR) | 5.712.146 | 11,42 | 10,64 | 9,800 |
| - Azioni A (GBP) | 11.126.613 | 0,342 | 0,320 | 0,303 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.165.082 | 12,50 | 10,55 | 9,659 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.185.023 | 24,13 | 21,63 | 19,17 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 455.673 | 3,950 | 3,424 | 2,894 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 145.702 | 11,46 | 10,88 | 10,22 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 573.217 | 109,6 | 102,8 | 96,72 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 6.594.785 | 9,680 | 8,872 | 8,808 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 31.034.784 | 9,760 | 9,022 | 8,989 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 1.759.826 | 10,29 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 528.655 | 9,950 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 7.634.507 | 9,947 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 331.038 | 972,6 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 244.681 | 98,66 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 608.899 | 1,012 | - | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 32.839 | 11,01 | 9,679 | 9,233 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 438.231 | 10,48 | 9,331 | 9,007 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 2.209.317 | 10,20 | 9,161 | 8,864 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 207.929 | 1,006 | 0,936 | 0,884 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 2.535.492 | 10,72 | 9,895 | 9,136 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1.791.153 | 9,776 | 9,140 | 8,573 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 11.245.553 | 10,41 | 9,678 | 9,022 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 1.528.484 | 12,91 | 11,01 | - |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Dividend Plus Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 12.022.229 | 11,57 | 10,71 | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 2.424.245 | 10,19 | - | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 1.246.192 | 1.003 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 908.020 | 20,07 | 18,13 | 16,19 |
| - Azioni I (USD) | 500 | 11,39 | 9,977 | 9,469 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 902 | 13,32 | 11,12 | 10,08 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 509.905 | 13,94 | 12,37 | 10,85 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 17.525.796 | 1,862 | 1,661 | 1,500 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 281.226 | 1,171 | 1,106 | 1,052 |
| - Azioni Y (USD) | 316.907 | 11,53 | 10,11 | 9,597 |
| - Azioni Y (EUR) | 689.762 | 13,20 | 12,29 | 11,32 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 377.810 | 14,24 | 11,92 | 10,82 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 578.350 | 26,17 | 23,27 | 20,44 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 67.000 | 11,81 | 11,11 | 10,35 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 625.796 | 11,22 | 9,850 | 9,403 |
| Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.794.674 | 23,42 | 19,18* | 17,49 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 144.210 | 11,29 | - | - |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 613 | 3.031 | - | - |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1.143 | 1.034 | - | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 19.232 | 10,37 | - | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 3.934.468 | 21,98 | 19,46* | 17,51 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 785.319 | 15,75 | 13,92* | 12,52 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 1.133 | 11,04 | - | - |
| - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 461 | 10,86 | - | - |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 6.511 | 10,87 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 126.425 | 9,617 | - | - |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 476 | 9,621 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 106.889 | 11,21 | - | - |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 4.024 | 11,02 | - | - |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 464 | 11,03 | - | - |
| - Azioni I (USD) | 119.547 | 23,68 | 19,42* | 17,74 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.898.832 | 27,98 | 22,68* | 20,47 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 527.937 | 11,41 | - | - |
| - Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | 1.002.024 | 10,96 | - | - |
| - Azioni W (GBP) | 10.991.689 | 1,592 | 1,392* | 1,265 |
| - Azioni X-ACC (GBP) | 2.089.850 | 1,776 | 1,523* | 1,356 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.123.529 | 25,55 | 20,74* | 18,76 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.211 | 11,38 | - | - |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1.600.638 | 16,40 | 14,37* | 12,81 |
| Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.902.292 | 21,82 | 17,71 | 15,97 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 10.451.021 | 12,52 | 10,49 | 9,744 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.355.031 | 20,12 | 17,49 | 15,40 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 33.929 | 24,98 | 21,81 | 19,06 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 1.291.730 | 22,48 | 20,93 | 17,75 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 247.744 | 12,86 | 11,38 | 10,21 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 464 | 11,14 | - | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1.268.118 | 15,66 | 13,83 | 12,41 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 61.452 | 12,18 | 10,69 | - |
| - Azioni B1-MDIST (EUR) | 11.193 | 11,97 | 10,54 | - |
| - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 461 | 10,91 | - | - |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 461 | 10,93 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.439.651 | 17,02 | 14,90 | 13,22 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 464 | 11,05 | - | - |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 2.238 | 11,07 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 12,05 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.518.612 | 21,78 | 18,74 | 16,33 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 23.924.317 | 1,739 | 1,502 | 1,345 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 26.446.059 | 27,09 | 23,40 | 20,25 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 3.311.120 | 24,42 | 22,56 | 18,94 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 8.638.313 | 1,658 | 1,435 | 1,287 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|

Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD

| | | | | |
|------------------------------|-----------|-------|-------|-------|
| - Azioni X-ACC (EUR) | 1.749.917 | 19,53 | 16,67 | 14,41 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.363.769 | 21,50 | 18,53 | 16,18 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 132.822 | 16,30 | 14,27 | 12,69 |

Comparti Multi Asset**European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR**

| | | | | |
|--------------------------------------|------------|-------|-------|-------|
| - Azioni A (EUR) | 11.082.130 | 17,84 | 17,25 | 16,75 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.042.799 | 18,10 | 16,94 | 15,97 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 329.149 | 16,04 | 14,66 | 13,57 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 1.184.246 | 9,348 | 9,121 | 8,983 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 150.608 | 9,361 | 9,114 | 9,000 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 603.094 | 8,257 | 8,207 | 8,157 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 49.621 | 9,023 | 8,870 | 8,720 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 5.724 | 10,67 | 10,04 | 9,506 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 34.054 | 8,766 | 8,661 | 8,562 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.123.619 | 15,54 | 14,63 | 13,86 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 91.862 | 8,738 | 8,639 | 8,546 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 10,87 | 10,10 | 9,446 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.808.705 | 20,21 | 18,81 | 17,63 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 10.232 | 9,320 | 9,108 | 8,903 |

Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|--------|-------|
| - Azioni A (EUR) | 464.557 | 10,76* | 10,56* | 10,17 |
| - Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | 6.648 | 8,817* | 8,653* | 8,328 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.475.415 | 12,65* | 12,20* | 11,73 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 9.602 | 0,891* | 0,845* | 0,821 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 113.619 | 9,569* | 8,686* | 8,635 |
| - Azioni B1 (EUR) | 2.463 | 10,40* | 10,14* | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 37.888 | 10,41* | 10,14* | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 206.061 | 9,375* | 9,061* | 8,740 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.137.324 | 11,59* | 11,20* | 10,81 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 429.646 | 10,07* | 9,634* | 9,196 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 14.972 | 9,643* | 9,241* | 8,838 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 75.628 | 1,047* | 0,990* | 0,934 |

Global Multi Asset Dynamic Fund - USD

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|--------|-------|
| - Azioni A (USD) | 1.561.477 | 27,20* | 26,19* | 23,66 |
| - Azioni A (EUR) | 69.631 | 11,16* | 11,42* | 9,987 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.548.998 | 9,479* | 9,289* | 8,564 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 815.989 | 16,56* | 15,82* | 14,22 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 238.301 | 11,70* | 11,87* | 10,32 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 4.849 | 9,780* | 9,423* | 8,497 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 445.625 | 9,955* | 9,677* | 8,867 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 140.026 | 9,435* | 9,238* | 8,520 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.334 | 10,18* | 9,634* | 8,571 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 10,28* | 10,34* | 8,901 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.602 | 1,053* | 1,065* | 0,944 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 977.444 | 12,47* | 12,56* | 10,84 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.362.588 | 11,71* | 11,17* | 10,72 |
| - Azioni A (EUR) | 1.154.130 | 13,09* | 13,26* | 12,33 |
| - Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.532 | 9,138* | 8,864* | 8,676 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.067.314 | 15,30* | 15,25* | 13,94 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 13.012 | 1,076* | 1,055* | 0,974 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 511.496 | 11,22* | 10,73* | 10,34 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 679.346 | 13,73* | 13,77* | 12,66 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 266.022 | 10,17* | 9,784* | 9,481 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.005 | 10,30* | 9,584* | 8,972 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 10,81* | 10,67* | 9,670 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 237.979 | 0,972* | 0,999* | 0,965 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 117.595 | 13,05* | 12,16* | 11,41 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 40.050 | 11,73* | 11,62* | 10,54 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.687 | 9,760* | 9,262* | 8,868 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 500 | 7,874* | 7,948* | 8,072 |
| Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 11.996.804 | 13,70* | 12,98 | 12,58 |
| - Azioni A (EUR) | 6.281.430 | 9,822* | 10,20 | 9,876 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 16.101.342 | 14,29* | 14,38 | 13,49 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 2.976.048 | 13,67* | 13,06 | 12,70 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.898.149 | 13,58* | 12,83 | 12,24 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 36.323.936 | 11,91* | 11,44 | 11,11 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1.958.604 | 4,505* | 4,193 | 3,750 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 697.057 | 1,057* | 1,049 | 1,060 |
| - Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 8.306 | 107,1* | 103,6 | 102,4 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 605.610 | 1,198* | 1,145 | 1,100 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 2.069.360 | 13,10* | 12,34 | 11,86 |
| - Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 3.983.613 | 7,081* | 7,143 | 7,284 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 9.140.149 | 7,992* | 8,031 | 8,143 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 16.056.245 | 8,337* | 8,385 | 8,627 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7.302.392 | 7,663* | 7,826 | 8,095 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 435.088.458 | 0,728* | 0,757 | 0,796 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 791.840 | 8,728* | 9,082 | 8,796 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 65.279.783 | 7,605* | 7,643 | 7,832 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 105.395.855 | 7,592* | 7,697 | 7,915 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 287.710.676 | 0,783* | 0,822 | 0,824 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 2.393.150 | 7,996* | 8,084 | 8,274 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 486.265 | 669,4* | 706,7 | 756,6 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 411.752.740 | 0,756* | 0,775 | 0,808 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 137.119.704 | 0,803* | 0,843 | 0,845 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 63.403.502 | 6,895* | 7,026 | 7,210 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 258.474 | 9,727* | 10,03 | 10,49 |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 49.890 | 9,588* | 10,34 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 541.408 | 12,00* | 12,13 | 11,44 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 614.943 | 10,51* | 10,15 | 9,908 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 731.096 | 7,866* | 8,436 | 8,389 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 4.627.358 | 6,857* | 7,026 | 7,257 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 738.540 | 10,17* | 10,29 | 9,712 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 10.445.192 | 10,52* | 10,17 | 9,939 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 5.828.569 | 7,272* | 7,353 | 7,583 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 39.177.220 | 6,378* | 6,544 | 6,765 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.544 | 8,260* | 8,213 | 8,364 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.950.011 | 12,70* | 11,93 | 11,46 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 431 | 11,99* | 11,95 | 11,11 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 8.905.195 | 1,772* | 1,774 | 1,696 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 10.871.439 | 15,39* | 15,06 | 14,28 |
| - Azioni I-GMDIST (GBP) | 25.330.475 | 0,858* | 0,903 | 0,905 |
| - Azioni I-QINCOME (G) EUR | 466 | 8,977* | 9,492 | 9,248 |
| - Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.540 | 8,114* | 8,077 | 8,244 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 897.102 | 11,79* | 11,09 | 10,68 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.529.583 | 17,24* | 17,23 | 16,05 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 7.073.932 | 11,88* | 11,33 | 10,92 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 2.504.983 | 8,347* | 8,327 | 8,471 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 2.276.347 | 0,766* | 0,766 | 0,784 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2.129.276 | 7,449* | 7,543 | 7,692 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 9.738 | 10,70* | 10,29 | 9,712 |
| - Azioni A (EUR) | 3.668.638 | 11,70* | 12,16 | 11,23 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 213.798 | 8,244* | 8,195 | 7,963 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.299.444 | 14,54* | 14,85 | 13,57 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.603.270 | 8,985* | 8,780 | 8,437 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 106.930 | 8,499* | 8,346 | 8,076 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.183 | 9,240* | 8,955 | 8,542 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 41.017 | 1,151* | 1,104 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 80.497 | 11,16* | 11,32 | 10,27 |
| Multi Asset Income ESG Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 860.743 | 18,48 | 18,14 | 17,75 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 4.553 | 1.216 | 1.167 | 1.099 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 63.659 | 10,79 | 10,44 | 10,14 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 8.541 | 9,739 | 9,745 | 9,696 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 106.427 | 9,298 | 9,878 | 9,544 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 31.518 | 9,049 | 8,818 | 8,594 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 857 | 10,19 | 9,610 | 9,068 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.635.038 | 10,54 | 10,05 | 9,594 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.345.732 | 17,12 | 16,18 | 15,30 |
| Comparti Obbligazionari | | | | |
| Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 379.310 | 9,782 | 9,086 | 8,848 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 260.022 | 9,759 | 9,628 | 9,074 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 87.938 | 9,161 | 8,655 | 8,581 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 811 | 8,373 | 8,241 | 8,432 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1.360.400 | 0,800 | 0,803 | 0,837 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 7.121 | 9,613 | 8,975 | 8,785 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 10,05 | 9,257 | 8,947 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 440 | 10,02 | 9,807 | 9,174 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | 9,851 | 9,236 | 9,084 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.716 | 1,010 | 0,994 | 0,957 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 291.963 | 9,987 | 9,221 | 8,925 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 259.441 | 9,964 | 9,771 | 9,153 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | 9,787 | 9,195 | 9,062 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 8,556 | 8,365 | 8,505 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 56.351 | 10,80 | 10,02 | 9,821 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 6.528.163 | 5,704 | 5,764 | 6,112 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 590.168 | 9,707 | 9,896 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7.040 | 1.007 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 3.656 | 100,7 | - | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.488.078 | 6,582 | 6,486 | 6,743 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1.554.714 | 0,599 | 0,617 | 0,628 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 333.227 | 6,046 | 6,027 | 6,310 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 141.345 | 0,677 | 0,678 | 0,717 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 331.317 | 8,212 | 7,694 | 7,623 |
| - Azioni Y (USD) | 34.708 | 8,011 | 7,696 | 7,796 |
| Asian Bond Fund - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.935.645 | 14,99 | 14,00 | 14,10 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 3.233.121 | 7,610 | 7,509 | 7,974 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1.338.591 | 9,974 | 9,236 | 9,211 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 4.669.036 | 7,779 | 7,671 | 8,140 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 846.476 | 75,68 | 74,82 | 79,22 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 202.347 | 7,679 | 7,729 | 8,311 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 17.849 | 7,501 | 7,614 | 8,216 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 3.486.672 | 9,676 | 9,361 | 9,806 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 28.926.930 | 7,888 | 7,780 | 8,232 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 58.216.736 | 7,876 | 7,837 | 8,323 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 143.446.019 | 0,726 | 0,730 | 0,785 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 10,46 | 9,863 | - |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Asian Bond Fund - USD | | | | |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | 9,643 | 9,801 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 41.305 | 9,828 | 9,776 | 9,561 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.918.298 | 12,59 | 11,69 | 11,71 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 687.990 | 9,773 | 9,231 | 9,424 |
| - Azioni I-MDIST (RMB) | 351 | 101,4 | - | - |
| - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 3.509 | 96,84 | - | - |
| - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 97.210.985 | 0,879 | 0,867 | 0,923 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 42.629 | 0,980 | 0,972 | 0,970 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 8.612.634 | 8,469 | 8,361 | 8,874 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.673.289 | 15,72 | 14,62 | 14,67 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 56.232 | 8,312 | 8,068 | 8,439 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 130.835 | 7,764 | 7,627 | 8,036 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 6.509.142 | 9,002 | 8,717 | 9,133 |
| Asian High Yield Fund - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 13.834.425 | 14,72* | 13,52 | 13,20 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 5.415.978 | 4,204* | 4,151 | 4,371 |
| - Azioni A (RMB) (hedged) | 1.326.316 | 62,69* | 62,40 | 66,19 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.445.794 | 16,81* | 16,40 | 15,49 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 297.673 | 105,7* | 99,09 | 98,49 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 15.794.562 | 4,527* | 4,480 | 4,720 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 93.872.118 | 4,646* | 4,514 | 4,661 |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 71.106.148 | 5,285* | 5,179 | 5,368 |
| - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 633.643 | 435,9* | 445,5 | 488,1 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 248.963.307 | 0,477* | 0,472 | 0,495 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 7.697.644 | 4,934* | 4,815 | 4,998 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 22.165.512 | 4,443* | 4,397 | 4,627 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 967.773 | 9,588* | 9,569 | 10,02 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 35.636.139 | 0,445* | 0,449 | 0,481 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 11,00* | 10,21 | - |
| - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 12.467 | 10,16* | 10,15 | - |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 7.082.651 | 4,336* | 4,282 | 4,503 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.226.947 | 10,52* | 9,599 | 9,307 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 19.626.474 | 5,595* | 5,436 | 5,613 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 1.660.415 | 4,223* | 4,166 | 4,389 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.843.064 | 16,94* | 15,48 | 15,04 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 350.686 | 10,12* | 9,824 | 9,232 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 1.739.194 | 1,157* | 1,077 | 1,063 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 5.701.523 | 5,795* | 5,630 | 5,814 |
| - Azioni Y-MDIST (HKD) | 2.092.989 | 5,793* | 5,676 | 5,884 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 15.216.605 | 0,535* | 0,529 | 0,555 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 4.655.161 | 5,738* | 5,595 | 5,805 |
| China High Yield Fund - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.960.512 | 9,247 | 8,243 | 8,441 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 983.737 | 6,697 | 6,074 | 6,331 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 5.331.174 | 4,301 | 4,132 | 4,566 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 67.034.867 | 4,369 | 4,192 | 4,629 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 121.838.743 | 4,088 | 3,963 | 4,420 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 199.033.007 | 0,406 | 0,397 | 0,445 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.087.740 | 4,180 | 4,087 | 4,603 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 105.519 | 46,15 | 45,48 | 51,52 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.863.681 | 6,851 | 6,058 | 6,152 |
| - Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 2.933.837 | 0,503 | 0,480 | 0,529 |
| - Azioni Y (USD) | 6.140.513 | 5,438 | 5,090 | 5,491 |
| China RMB Bond Fund ⁸ - CNY | | | | |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 2.534.960 | 147,2 | 141,1 | 137,6 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.684.882 | 13,88 | 14,16 | 14,00 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.649 | 3,196 | 3,148 | 2,965 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 261.278 | 11,58 | 11,13 | 11,37 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 319 | 86,95 | 88,52 | 91,05 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 128.010 | 7,378 | 7,595 | 8,216 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 2.155 | 7,390 | 7,543 | 8,139 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 81.571 | 89,52 | 88,34 | 89,51 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| China RMB Bond Fund ⁸ - CNY | | | | |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 1.781 | 9,166 | 8,933 | 9,301 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 3.891 | 7,909 | 7,892 | 8,435 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 23.056 | 7,964 | 7,876 | 8,388 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.065.748 | 13,00 | 13,33 | 13,25 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 356.022 | 0,786 | 0,773 | 0,780 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.062.679 | 11,25 | 11,42 | 11,23 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 506 | 8,902 | 9,292 | 9,417 |
| - Azioni I-QDIST (GBP) | 3.973 | 0,872 | 0,913 | 0,951 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 242.943 | 1,346 | 1,374 | 1,390 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 571.335 | 14,58 | 14,82 | 14,60 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 39.330 | 12,15 | 11,63 | 11,78 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 88.815 | 93,95 | 92,36 | 93,63 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged) | 4.540 | 9,583 | 9,092 | 8,778 |
| Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 170.745 | 9,636 | 8,846 | 8,827 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 288.868 | 1.021 | 956,4 | 930,1 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 266.045 | 9,969 | 9,431 | 9,444 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 16.005 | 9,430 | 8,692 | 8,708 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 150.836 | 8,787 | 8,346 | 8,392 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.787.432 | 9,945 | 9,077 | 9,004 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 3.097.989 | 9,265 | 8,711 | 8,672 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 165.718.725 | 0,982 | 0,910 | 0,894 |
| - Azioni W (GBP) (hedged) | 2.164.178 | 0,869 | 0,832 | 0,843 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.173 | 9,851 | 9,006 | 8,950 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 70.624 | 8,324 | 8,055 | 8,234 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 58.903 | 14,63 | 13,78 | 13,77 |
| - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 52.371 | 10,22 | 9,968 | 10,27 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 669.996 | 13,47 | 12,69 | 12,46 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1.647.738 | 11,08 | 10,62 | 10,62 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 49.416 | 7,634 | 7,495 | 7,780 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 656.918 | 8,803 | 8,553 | 8,623 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 1.147.517 | 7,280 | 7,189 | 7,380 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 61.563 | 7,762 | 7,629 | 7,901 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1.118.635 | 7,779 | 7,712 | 8,027 |
| - Azioni E-MDIST (USD) | 235.680 | 9,094 | 8,837 | 8,909 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 886.508 | 7,269 | 7,183 | 7,373 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 48.641 | 14,60 | 13,66 | 13,31 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 12.917 | 7,285 | 7,175 | 7,395 |
| Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.970.383 | 8,659 | 8,334 | 8,175 |
| - Azioni A (EUR) | 3.895.569 | 9,388 | 9,596 | 9,132 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 383.001 | 6,129 | 6,010 | 6,013 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.317.491 | 19,88 | 18,42 | 17,34 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.971.519 | 21,72 | 21,37 | 19,47 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.849.782 | 11,78 | 11,09 | 10,64 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1.722.123 | 3,737 | 3,413 | 3,009 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 121.295 | 113,4 | 107,2 | 102,9 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 5.416.372 | 6,039 | 5,927 | 5,956 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 125.652 | 7,307 | 7,333 | 7,505 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 2.837.001 | 8,305 | 8,060 | 7,888 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 5.244.713 | 8,979 | 9,258 | 8,768 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 357.025 | 7,553 | 7,379 | 7,329 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 6.020.388 | 5,945 | 5,827 | 5,836 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 3.548 | 11,24 | 10,51 | 9,989 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 48.328 | 9,332 | 9,460 | 9,779 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.706.856 | 20,00 | 19,76 | 18,07 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 84.303 | 8,386 | 7,936 | 7,644 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 3.026.635 | 6,238 | 6,159 | 6,144 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.525.327 | 12,33 | 11,32 | 10,56 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 298.000 | 8,867 | 8,285 | 7,871 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 897.347 | 1,389 | 1,362 | 1,266 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni X-ACC (USD) | 500 | 10,86 | 9,905 | 9,182 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 906.500 | 22,91 | 21,06 | 19,68 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 798.591 | 13,27 | 12,97 | 11,73 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.980 | 9,976 | 9,333 | 8,936 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 7,166 | 6,975 | 6,936 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 6.798.622 | 5,602 | 5,502 | 5,505 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 304.821 | 8,696 | 8,031* | 8,010 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 845.686 | 10,23 | 10,04* | 9,691 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 3.056.661 | 6,047 | 6,224* | 6,217 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 11.525 | 10,12 | 9,960* | 9,644 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 521.166 | 10,08 | 9,931* | 9,625 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 937.540 | 6,052 | 6,229* | 6,222 |
| - Azioni I (USD) | 64.186 | 5,455 | 5,199* | 5,423 |
| - Azioni I (EUR) | 102.945 | 8,127 | 8,254* | 8,360 |
| - Azioni I (GBP) | 5.175 | 0,781 | 0,796* | 0,827 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 991.244 | 11,81 | 10,79* | 10,64 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.809.271 | 9,427 | 8,647* | 8,564 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.546 | 9,255 | 8,658* | 8,754 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 163.867 | 6,184 | 6,269* | 6,271 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 218.616 | 7,612 | 7,433 | 7,543 |
| - Azioni A (EUR) | 1.064.012 | 8,251 | 8,556 | 8,421 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 82.078 | 6,549 | 6,522 | 6,753 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 917.887 | 11,88 | 11,06 | 10,80 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 646.557 | 10,27 | 10,16 | 9,602 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.198.697 | 9,739 | 9,235 | 9,202 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.007 | 8,456 | 8,046 | 8,036 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 92.369 | 9,429 | 9,365 | 8,887 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.789.067 | 6,586 | 6,594 | 6,862 |
| - Azioni I (USD) | 10.001 | 8,403 | 8,205 | 8,324 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.828 | 6,802 | 6,789 | 7,031 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 222.262 | 9,813 | 9,059 | 8,770 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 498 | 10,08 | 9,879 | 9,247 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.179.289 | 8,809 | 8,280 | 8,174 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 45.286 | 0,690 | 0,681 | 0,712 |
| - Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 19.438 | 0,687 | 0,680 | 0,698 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 311.182 | 0,886 | 0,822 | 0,803 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 182.503 | 0,733 | 0,728 | 0,753 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 106.832 | 12,69 | 11,73 | 11,38 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.646.362 | 12,61 | 12,38 | 11,62 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 19.010 | 6,480 | 6,452 | 6,685 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 7.035 | 8,686 | 8,187 | 8,099 |
| Euro Bond Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 13.652.917 | 12,67 | 12,34 | 12,02 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 21.217.401 | 15,31 | 14,64 | 14,11 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 338.076 | 4,141 | 3,832 | 3,395 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 11.704.672 | 13,04 | 12,27 | 11,62 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 4.441.683 | 10,48 | 10,23 | 10,06 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 81.752 | 10,72 | 10,34 | - |
| - Azioni B1-QDIST (EUR) | 460 | 10,20 | 9,968 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.770.559 | 27,64 | 26,53 | 25,67 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.873.500 | 10,59 | 10,07 | 9,657 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 1.790.000 | 10,40 | 9,852 | 9,409 |
| - Azioni Y (EUR) | 941.372 | 10,67 | 10,39 | 10,12 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.279.509 | 15,99 | 15,23 | 14,63 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 26.639 | 10,74 | 9,638 | 9,571 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 58.746 | 12,63 | 11,81 | 11,15 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.706.186 | 11,44 | 11,13 | 10,60 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.200.484 | 32,46 | 30,81 | 28,86 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 352.863 | 4.453 | 4.091 | 3.524 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 1.884.119 | 11,12 | 10,81 | 10,39 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 321.263 | 10,43 | 9,929 | 9,328 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 5.262.164 | 11,75 | 11,20 | 10,53 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.641.326 | 10,17 | 9,888 | 9,502 |
| - Azioni I (EUR) | 3.004.093 | 9,856 | 9,587 | 9,129 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.010.747 | 11,61 | 10,96 | 10,21 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.173.125 | 34,72 | 32,83 | 30,63 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 566.383 | 10,33 | 10,06 | 9,655 |
| Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 589.309 | 9,613 | 9,480 | 9,196 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 49.760.004 | 26,46 | 25,61 | 24,60 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 222.652 | 10,43 | 10,19 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 847.552 | 10,19 | 9,872 | 9,499 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 14.939.865 | 12,14 | 11,76 | 11,32 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.176.373 | 10,53 | 10,16 | 9,726 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 1.344.740 | 10,60 | 10,21 | 9,767 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 2.818.242 | 10,30 | 9,904 | 9,456 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 16.991.742 | 27,71 | 26,76 | 25,65 |
| European High Yield Fund ⁸ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 20.553.955 | 9,304 | 8,980 | 8,599 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.444.320 | 24,18 | 22,31 | 20,50 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 1.191 | 1.159 | 1.078 | 925,9 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 129.049 | 1.608 | 1.470 | 1.312 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 4.507.891 | 17,16 | 15,42 | 13,76 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 863.421 | 341,2 | 315,8 | 290,3 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.276.979 | 20,84 | 18,92 | 17,08 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 932.262 | 7,890 | 7,716 | 7,503 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 122.639 | 976,3 | - | - |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 29.734.094 | 10,42 | 10,11 | 9,739 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 3.109.470 | 0,700 | 0,668 | 0,649 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 689.438 | 0,998 | 0,969 | 0,931 |
| - Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 2.198.333 | 11,05 | 10,56 | 9,996 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 190.150 | 9,816 | 9,463 | 9,054 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 861.172 | 7,989 | 7,810 | 7,579 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 101.519 | 87,75 | 85,02 | 81,82 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 138.365 | 0,940 | 0,920 | 0,891 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 179.942 | 9,987 | 9,592 | 9,144 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 68.667 | 967,9 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 299.546 | 12,95 | 11,98 | 11,04 |
| - Azioni D-MDIST (EUR) | 393.703 | 9,429 | 9,156 | 8,816 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.313.021 | 46,61 | 43,09 | 39,70 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 5.437.711 | 10,75 | 10,44 | 10,05 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.087.343 | 158,9113 | 145,6110 | 132,9453 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 26.139.038 | 9,323 | 9,052 | 8,718 |
| - Azioni RY (EUR) | 49.248 | 9,448 | 9,116 | 8,730 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 120.540 | 11,41 | 10,46 | 9,546 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.771.750 | 9,641 | 9,303 | 8,909 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 7.345.484 | 27,06 | 24,84 | 22,71 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 37.646 | 12,94 | 12,18 | 11,39 |
| - Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 65.733 | 1.604 | 1.459 | 1.295 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 5.086 | 140,8 | 129,7 | 118,6 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 652.070 | 16,90 | 15,27 | 13,72 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 46.063 | 11,11 | 10,60 | 10,04 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 1.411.917 | 9,212 | 8,950 | 8,544 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 641.856 | 10,10 | 9,654 | 9,151 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 888.093 | 9,630 | 9,351 | 9,006 |
| Flexible Bond Fund ⁸ - GBP | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 72.771.403 | 0,307 | 0,297 | 0,295 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 107.042 | 8,194 | 8,028 | 8,074 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 15.270.254 | 1,845 | 1,728 | 1,674 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Flexible Bond Fund ⁸ - GBP | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 931.599 | 10,61 | 9,898 | 9,333 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.824 | 8,935 | 7,850 | 7,648 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2.153.995 | 10,41 | 9,905 | 9,734 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | 0,812 | 0,795 | 0,798 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 411 | 8,218 | 8,014 | 7,835 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 7,652 | 7,024 | 7,093 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 617.533 | 9,849 | 9,426 | 9,313 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 773.956 | 8,483 | 8,298 | 8,411 |
| - Azioni I (GBP) | 25.475 | 0,930 | 0,899 | 0,893 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.758 | 11,88 | 10,34 | - |
| - Azioni Y (GBP) | 4.770.919 | 0,961 | 0,929 | 0,925 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 52.732 | 8,545 | 8,394 | 8,478 |
| - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 35.478 | 10,23 | 9,872 | 9,783 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 5.563.784 | 1,254 | 1,167 | 1,124 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 82.985 | 11,22 | 10,40 | 9,741 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 500 | 9,066 | 7,912 | 7,665 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 90.420 | 11,02 | 10,41 | 10,16 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | 0,834 | 0,811 | 0,810 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 411 | 8,445 | 8,180 | 7,943 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 7,869 | 7,174 | 7,194 |
| Global Bond Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 197.646.192 | 1,068 | 1,010 | 1,069 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.102.700 | 13,58 | 12,56 | 13,07 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 944.676 | 10,70 | 10,03 | 9,997 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 12.767.736 | 13,38 | 12,77 | 12,95 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 30.610 | 9,891 | 9,813 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 31.307.357 | 11,17 | 10,27 | 10,63 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 25.495.316 | 10,02 | 9,509 | 9,593 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 9.817.866 | 1,055 | - | - |
| - Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 1.498.973 | 10,28 | 9,916 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 52.362.339 | 10,71 | 9,868 | 10,23 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 8.647.354 | 9,022 | 8,582 | 8,672 |
| Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 534.667 | 11,32 | 10,34* | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.831.145 | 14,12 | 13,78* | 13,18 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 895.882 | 11,40 | 10,79* | 10,70 |
| - Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 20.255.014 | 9,714 | 9,216* | 9,142 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 10.239.923 | 9,350 | 8,803* | 8,688 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 11.068.413 | 14,10 | 12,91* | 12,72 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.629.885 | 12,95 | 12,21* | 12,07 |
| Global High Yield Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.817.491 | 16,33 | 15,38 | 14,13 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 866.433 | 7,881 | 7,946 | 7,804 |
| - Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1.171.252 | 1,287 | 1,220 | 1,107 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 3.086.648 | 7,409 | 7,492 | 7,362 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.814.999 | 17,25 | 17,32 | 15,47 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 1.805.520 | 7,402 | 7,485 | 7,362 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 106.165 | 7,878 | 7,946 | 7,806 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 20.452 | 12,17 | 11,39 | 10,40 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.778 | 1,034 | 1,033 | 0,940 |
| - Azioni W-MDIST (GBP) | 3.778 | 0,861 | 0,915 | 0,881 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 89.034 | 12,56 | 11,76 | 10,75 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 27.510 | 8,631 | 8,658 | 8,424 |
| - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 43.556 | 7,385 | 7,465 | 7,345 |
| Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni Y (USD) | 6.401.840 | 10,44 | 9,667 | 9,117 |
| - Azioni A (EUR) | 24.921 | 9,953 | 9,794 | 8,965 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 117.462 | 11,46 | 10,84 | 9,520 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 39.859 | 11,06 | 10,20 | 9,149 |
| - Azioni I (EUR) | 10.768 | 10,31 | 10,13 | 9,282 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 271.716 | 14,74 | 13,87 | 12,12 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 3.425 | 16,92 | 15,27 | 13,39 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 395.207 | 14,08 | 12,91 | 11,53 |
| - Azioni Y (EUR) | 11.461 | 10,28 | 10,12 | 9,255 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 23.089 | 9,958 | 9,551 | 8,922 |
| Global Income Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.804.132 | 13,83 | 12,74 | 12,06 |
| - Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 348.155 | 8,314 | 8,124 | 8,123 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 96.126 | 10,80 | 10,57 | - |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 305.518 | 1.213 | 1.126 | 1.055 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.854.532 | 11,84 | 11,11 | 10,71 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 2.442.074 | 8,704 | 8,547 | 8,637 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 298.297 | 91,25 | 89,62 | 90,39 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 15.478.858 | 8,357 | 8,386 | 8,565 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 4.736.357 | 9,891 | 9,941 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 24.400 | 9,861 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 4.772 | 9,801 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 39.237 | 0,985 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4.829.861 | 948,9 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 41.252 | 98,02 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 66.135 | 0,971 | - | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.909.954 | 9,418 | 9,070 | 8,968 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 6.298 | 10,06 | 10,35 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 14.284.422 | 7,881 | 7,731 | 7,792 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 817.920 | 8,380 | 8,218 | 8,282 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 34.083.595 | 8,025 | 7,953 | 8,097 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 66.135 | 0,982 | - | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 15.349 | 9,912 | 10,29 | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 12.626.280 | 6,772 | 6,762 | 6,944 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 4.583.430 | 11,83 | 11,01 | 10,53 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 92.583.677 | 9,800 | 9,933 | 10,24 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 20.972.175 | 948,4 | - | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 91.782 | 10,34 | 10,21 | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 46.597 | 10,50 | 9,937 | - |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 22.158 | 9,885 | 10,12 | - |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 27.354 | 10,07 | 9,876 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 4.762 | 9,912 | - | - |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 4.762 | 9,912 | - | - |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) | 463 | 10,05 | 10,34 | - |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 2.623.471 | 7,854 | 7,753 | 7,859 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 466 | 9,794 | 10,24 | - |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 31.823.295 | 6,271 | 6,301 | 6,515 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.245.872 | 11,84 | 11,03 | 10,58 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 6.869.104 | 8,996 | 8,782 | 8,805 |
| Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.655.871 | 11,90* | 11,03 | 11,16 |
| - Azioni A (GBP) (hedged) | 1.445.150 | 1,349* | 1,277 | 1,273 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.492.123 | 12,42* | 11,93 | 12,05 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 591.124 | 11,12* | 10,41 | 10,23 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.875.716 | 12,04* | 11,58 | 11,71 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 871.084 | 10,93* | 10,09 | 10,18 |
| - Azioni I (GBP) (hedged) | 15.656.950 | 1,049* | 0,993 | 0,990 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 3.582.250 | 10,60* | 10,14 | 10,21 |
| - Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 51.622.328 | 1,137* | 1,068 | 1,057 |
| - Azioni Y (GBP) (hedged) | 29.079.090 | 1,396* | 1,322 | 1,318 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 862.584 | 10,90* | 10,07 | 10,18 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.801.481 | 12,79* | 12,25 | 12,36 |
| Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.672.101 | 13,67 | 12,79 | 11,82 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.786.120 | 12,29 | 12,21 | 10,93 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1.216 | 1.009 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 19.881.904 | 10,82 | 10,29 | 9,685 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 7.783 | 3,047 | - | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 20.557 | 10,14 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 856.861 | 10,16 | 10,14 | 10,01 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 2.359 | 9,281 | 9,844 | 9,400 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 891.717 | 0,918 | 0,977 | 0,959 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 10.481.184 | 10,08 | 10,15 | 10,05 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 1.027.553 | 0,963 | 1,004 | 0,968 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 5.090.220 | 6,845 | 6,707 | 6,489 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 3.456.867 | 7,479 | 7,785 | 7,291 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 1.713.456 | 8,733 | 9,050 | 8,323 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 3.962.333 | 9,442 | 9,466 | 9,155 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 193.938 | 10,33 | 10,36 | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 114.688 | 10,61 | 10,20 | - |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 4.669 | 9,869 | 10,27 | - |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.263 | 10,15 | 10,11 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 365.390 | 9,970 | - | - |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 304.928 | 9,969 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 17.434.877 | 10,58 | 10,09 | 9,518 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 7.587.721 | 7,480 | 7,785 | 7,292 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) | 1.713.420 | 8,689 | 9,018 | 8,316 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.798.831 | 9,213 | 9,276 | 8,990 |
| - Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 2.032.391 | 1,029 | 1,005 | 0,957 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.404.603 | 12,84 | 11,97 | 11,01 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.532.038 | 12,84 | 12,70 | 11,32 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.921.907 | 11,12 | 10,53 | 9,869 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 7.642 | 10,23 | 10,18 | 9,998 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 99.284 | 9,616 | 10,15 | 9,650 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 473.894 | 1,017 | 1,011 | 0,997 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.577 | 10,16 | - | - |
| Strategic Bond Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.832.643 | 11,57 | 10,92 | 10,50 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 1.975.251 | 9,139 | 9,008 | 8,975 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 8.985.845 | 11,16 | 10,71 | 10,48 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 8.514.659 | 14,27 | 13,33 | 12,67 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 3.615 | 120,4 | 116,1 | 113,5 |
| - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 2.568.314 | 6,958 | 6,929 | 7,066 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 66.041 | 9,054 | 8,716 | 8,556 |
| - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 11.970 | 7,900 | 7,899 | 8,075 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1.964.082 | 9,992 | 9,644 | 9,494 |
| - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 1.799.958 | 6,459 | 6,473 | 6,641 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 6.146.555 | 9,579 | 9,117 | 8,846 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 747.892 | 9,911 | 9,391 | 9,064 |
| - Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 2.543.296 | 8,689 | 8,569 | 8,534 |
| - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 705.582 | 0,900 | 0,874 | 0,863 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.265 | 10,17 | 9,538 | 9,113 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.876.162 | 12,08 | 11,52 | 11,20 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 327.206 | 8,537 | 8,408 | 8,430 |
| Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 65.580 | 11,86 | 11,31 | 10,29 |
| - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 458 | 10,22 | 10,46 | 10,12 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 73.703 | 12,05 | 11,43 | 10,34 |
| - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 458 | 10,34 | 10,52 | 10,12 |
| - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 61.253.217 | 1,028 | 1,049 | 1,051 |
| - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 37.500 | 1,023 | 1,046 | 1,050 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 457.724 | 12,00 | 11,39 | 10,33 |
| - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 1.856 | 10,31 | 10,51 | 10,12 |
| US Dollar Bond Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 28.828.930 | 7,127 | 6,882 | 7,238 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 28.807.720 | 17,70 | 16,53 | 16,84 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 32.067 | 1.233 | 1.233 | 1.137 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 938.035 | 10,76 | 10,22 | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 54.234.471 | 11,99 | 11,11 | 11,23 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| US Dollar Bond Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 1.835.864 | 100,4 | 96,08 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 100.857.850 | 7,826 | 7,761 | 8,341 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 538.771.024 | 7,834 | 7,834 | 8,448 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 10.001.934 | 9,684 | 9,657 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 1.810.192 | 9,510 | 9,594 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 25.280.154 | 0,968 | 0,962 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 67.099.173 | 906,7 | 948,4 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 31.531.990 | 90,54 | 91,92 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 242.841.336 | 0,910 | 0,919 | 1,000 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 39.082.732 | 11,33 | 10,94 | 11,53 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1.982.764 | 9,694 | 9,520 | 10,27 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 66.490.483 | 0,955 | 0,951 | 1,027 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 476.514 | 10,32 | 9,735 | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 3.213.132 | 9,671 | 9,687 | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 516.961 | 944,4 | - | - |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 3.850 | 9,955 | 9,973 | - |
| - Azioni D-ACC (USD) | 658.882 | 11,28 | 10,57 | 10,80 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 49.456.558 | 12,24 | 11,37 | 11,52 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 9,918 | 9,781 | 9,593 |
| - Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 23.200 | 8,736 | 8,471 | 8,961 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 20.408.041 | 10,26 | 9,688 | 10,00 |
| - Azioni I-MDIST (RMB) | 351 | 101,0 | - | - |
| - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 3.509 | 96,51 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 259.354 | 0,952 | 0,943 | 0,953 |
| - Azioni Y (USD) | 1.049.312 | 10,44 | 10,07 | 10,51 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 25.326.144 | 17,51 | 16,28 | 16,53 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 40.798 | 9,457 | 9,202 | 9,750 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.786.877 | 10,22 | 9,665 | 10,00 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 2.580.542 | 10,07 | 9,731 | 10,25 |
| US High Yield Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni A (USD) | 12.002.464 | 11,34* | 11,29 | 11,13 |
| - Azioni A (EUR) | 4.359.415 | 8,322* | 8,802 | 8,416 |
| - Azioni A (GBP) | 177.519 | 12,74* | 13,54 | 13,31 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.318.938 | 18,21* | 17,19 | 16,12 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.823.030 | 29,22* | 29,31 | 26,60 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.025.830 | 14,67* | 14,08 | 13,45 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 854.850 | 5.128* | 4.771 | 4.186 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.356.497 | 7,274* | 7,519 | 7,691 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.879 | 10,01* | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 163.261 | 931,4* | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 3.619 | 94,91* | 99,65 | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 48.333.537 | 10,38* | 10,36 | 10,25 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 7.117.080 | 0,808* | 0,842 | 0,814 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 526.195 | 9,269* | 9,322 | 9,362 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 1.298.869 | 9,966* | 9,940 | 9,809 |
| - Azioni A-MINCOME (HKD) | 7.387.594 | 9,931* | 9,992 | 9,895 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 13.470.454 | 7,707* | 7,796 | 7,796 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 335.655 | 11,35* | 10,82 | 10,26 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 4.851.348 | 9,241* | 9,648 | 9,972 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 725.404 | 927,9* | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 83.298 | 12,08* | 11,63 | 11,13 |
| - Azioni D-MDIST (USD) | 8.255 | 9,731* | 9,712 | 9,611 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.568.205 | 7,664* | 7,780 | 7,844 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 20.203.834 | 8,476* | 8,582 | 8,615 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 26.897.853 | 17,32* | 16,25 | 15,14 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 3.512 | 13,38* | 12,77 | 12,11 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 1.534.466 | 9,015* | 8,997 | 8,903 |
| - Azioni RY (USD) | 54.580 | 9,698* | 9,655 | 9,513 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 265.193 | 12,03* | 11,29 | 10,51 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.513.141 | 1,983* | 1,987 | 1,844 |
| - Azioni Y (USD) | 494.743 | 9,757* | 9,714 | 9,570 |
| - Azioni Y (EUR) | 193.244 | 11,70* | 12,37 | 11,83 |
| - Azioni Y (GBP) | 441.978 | 1,174* | 1,248 | 1,228 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 13.551.528 | 26,72* | 25,11 | 23,43 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 163.024 | 14,72* | 14,68 | 13,25 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| US High Yield Fund ⁸ - USD | | | | |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1.836.665 | 12,76* | 12,51 | 12,16 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 7.265.383 | 16,67* | 15,94 | 15,15 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 194.451 | 9,387* | 9,369 | 9,270 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) | 340.405 | 0,854* | 0,889 | 0,860 |
| - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 437.675 | 9,026* | 9,078 | 9,114 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 336.870 | 9,488* | 9,458 | 9,334 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 20.023.433 | 7,627* | 7,749 | 7,811 |

Comparti Monetari

Euro Cash Fund ⁸ - EUR

| | | | | |
|----------------------|------------|---------|---------|---------|
| - Azioni A (EUR) | 12.156.715 | 9,1151 | 9,1554 | 8,8929 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 48.363.550 | 11,1457 | 10,8134 | 10,4383 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 17.678.384 | 10,3574 | 10,0486 | 9,7001 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 2.694.514 | 10,7874 | 10,4524 | 10,0761 |
| - Azioni W-ACC (EUR) | 374.432 | 10,3460 | 10,0275 | 9,6699 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 3.059.225 | 10,7283 | 10,3848 | 10,0009 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 23.835.757 | 10,7833 | 10,4513 | 10,0785 |

US Dollar Cash Fund ⁸ - USD

| | | | | |
|-------------------------------|------------|---------|---------|---------|
| - Azioni A (USD) | 45.208.089 | 12,2477 | 12,2943 | 12,0073 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 99.094.596 | 12,8676 | 12,2775 | 11,6518 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 21.002.524 | 11,3501 | 10,9197 | 10,4015 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 20.682.130 | 1,1251 | 1,0740 | 1,0225 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 48.035.400 | 11,6793 | 11,0477 | 10,3612 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.781.571 | 9,9915 | 10,0528 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 4.283.766 | 9,9611 | 10,1032 | - |
| - Azioni W-ACC (USD) | 979.514 | 11,7429 | 11,1895 | 10,6103 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 43.206.979 | 12,2891 | 11,7141 | 11,1059 |

Fidelity Lifestyle Funds

Fidelity TargetTM 2020 Fund - USD

| | | | | |
|------------------|---------|-------|-------|-------|
| - Azioni A (USD) | 447.103 | 24,91 | 25,00 | 24,42 |
|------------------|---------|-------|-------|-------|

Fidelity TargetTM 2025 Fund ⁸ - EUR

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|-------|--------|
| - Azioni A (EUR) | 832.259 | 40,12* | 39,55 | 39,19* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.640.902 | 16,82* | 16,31 | 16,05* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 2.956.998 | 30,74* | 29,59 | 28,93* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1.672.999 | 10,19* | 9,633 | 9,263* |

Fidelity TargetTM 2030 Fund ⁸ - EUR

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|-------|--------|
| - Azioni A (EUR) | 1.540.052 | 49,09* | 48,85 | 44,71* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.292.459 | 20,14* | 19,78 | 18,06* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 5.139.311 | 38,18* | 37,21 | 33,69* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 2.606.723 | 11,20* | 10,75 | 9,585* |

Fidelity TargetTM 2035 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|-------|--------|
| - Azioni A (EUR) | 542.008 | 44,82* | 45,46 | 39,53* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.470.443 | 46,29* | 46,86 | 40,71* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.242.620 | 42,64* | 42,75 | 36,77* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 3.040.288 | 11,57* | 11,43 | 9,687* |

Fidelity TargetTM 2040 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|-------|--------|
| - Azioni A (EUR) | 582.677 | 47,21* | 47,93 | 41,30* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.223.957 | 48,77* | 49,38 | 42,52* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 6.313 | 16,38* | 16,36 | 13,86* |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 10.576 | 10,74* | 10,97 | - |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 2.797.224 | 45,01* | 45,12 | 38,52* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 2.778.720 | 11,91* | 11,78 | 9,892* |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 219.295 | 20,56* | 20,85 | 17,93* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.409.573 | 20,64* | 20,90 | 17,96* |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 1.499 | 10,73* | 10,98 | - |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.345.470 | 23,04* | 23,11 | 19,66* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 2.566.481 | 11,96* | 11,83 | 9,908* |
| Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 492.986 | 20,54* | 20,84 | 17,91* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.834.506 | 20,62* | 20,88 | 17,95* |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | 10,73* | 10,97 | - |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.372.992 | 23,03* | 23,10 | 19,65* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 981.587 | 11,98* | 11,83 | 9,908* |
| Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 114.950 | 13,51* | 13,70 | 11,78* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 511.325 | 13,52* | 13,69 | 11,76* |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | 10,73* | 10,97 | - |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 2.599.553 | 14,13* | 14,17 | 12,06* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 352.804 | 11,98* | 11,83 | 9,910* |
| Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 90.658 | 13,50* | 13,69 | 11,77* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 206.251 | 13,52* | 13,69 | 11,76* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 10.511 | 14,52* | 14,51 | 12,27* |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | 10,73* | 10,97 | - |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 1.497.969 | 14,14* | 14,17 | 12,06* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 291.014 | 11,99* | 11,84 | 9,914* |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 389.477 | 40,86 | 41,04 | 39,90 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 264.745 | 14,77 | 14,40 | 13,97 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 691.080 | 24,59 | 23,86 | 23,02 |

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.25: | NAV per Azione al 30.04.24: | NAV per Azione al 30.04.23: |
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|

Comparti Absolute Return

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

| | | | | |
|-------------------------------------------|------------|-------|-------|-------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 841.907 | 11,17 | 10,86 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.689.354 | 10,74 | 11,09 | - |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1.454 | 1.018 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 472.659 | 9,830 | - | - |
| - Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 1.182.786 | 3.527 | 3.371 | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 13.146.998 | 13,43 | 12,93 | 11,10 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 93.807 | 1,087 | 1,078 | - |
| - Azioni A-PF-ACC (USD) | 4.531.507 | 12,88 | 12,51 | 11,00 |
| - Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 10.147.198 | 12,02 | 11,88 | 10,62 |
| - Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 136.730 | 1,243 | 1,227 | 1,096 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 61.333.119 | 1,384 | 1,333 | 1,155 |
| - Azioni I-PF-ACC (USD) | 1.769.809 | 13,46 | 12,92 | 11,26 |
| - Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 11.493.456 | 9,924 | - | - |
| - Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.555.898 | 10,28 | 10,01 | - |
| - Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.690 | 10,30 | 10,01 | - |
| - Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 785.061 | 1,315 | 1,270 | 1,112 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 1.190.772 | 10,52 | 10,01 | - |
| - Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.607 | 10,07 | - | - |
| - Azioni X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.762 | 10,25 | - | - |
| - Azioni Y-PF-ACC (USD) | 4.856.650 | 13,35 | 12,85 | 11,22 |
| - Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 80.058 | 9,460 | - | - |
| - Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 7.833.881 | 12,44 | 12,19 | 10,81 |

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-------|-------|-------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 189.609 | 11,06 | 10,62 | 10,04 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 640.184 | 1,049 | 1,052 | 0,973 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 218.359 | 10,30 | 10,05 | 9,670 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 341.825 | 1,068 | 1,043 | 1,002 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 140.090 | 9,129 | 9,191 | 9,386 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 117.793 | 10,14 | 9,927 | 9,573 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.000 | 11,42 | 10,89 | 10,22 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 8.556 | 11,74 | 11,88 | 10,80 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.796 | 1,117 | 1,068 | 1,008 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.823.419 | 11,32 | 10,81 | 10,17 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 581.103 | 1,074 | 1,072 | 0,985 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 171.116 | 10,53 | 10,23 | 9,794 |

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|-------|-------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 733.258 | 11,75* | 11,60 | 10,92 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1.216 | 994,8* | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 717.498 | 10,73* | 10,78 | 10,33 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 6.633 | 3.003* | - | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 20.557 | 9,997* | - | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 70.324 | 1,031* | 1,035 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 920.045 | 12,32* | 12,06 | 11,26 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.465.156 | 11,29* | 11,23 | 10,65 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 4.487.401 | 1,202* | 1,177 | 1,102 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 278.063 | 1,195* | 1,171 | 1,098 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 190.789 | 10,30* | 9,997 | - |
| - Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.607 | 10,12* | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 671.842 | 12,25* | 12,00 | 11,21 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 709.728 | 11,20* | 11,15 | 10,60 |

Comparti Azionari Riservati Istituzionali

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD

| | | | | |
|----------------------|-----------|-------|-------|-------|
| - Azioni I-ACC (USD) | 162.453 | 229,1 | 224,2 | 200,6 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 195.892 | 208,6 | 216,8 | 187,7 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 5.282.827 | 1.941 | 2.098 | 1.620 |

Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD

| | | | | |
|----------------------|---------|-------|-------|-------|
| - Azioni I-ACC (EUR) | 505.794 | 413,0 | 405,0 | 340,7 |
|----------------------|---------|-------|-------|-------|

* Per la politica di swing pricing vedere la nota 2.

Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025

| Comparti Azionari: | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| NOME | Consolidato | All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} | America Fund ⁸ | American Growth Fund ⁸ |
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 4.023.691.910 | 119.332 | 41.171.133 | 9.119.605 |
| Interessi ricevuti su swap | 142.749.158 | - | - | - |
| Reddito da derivati | 79.015.702 | - | 1.305 | - |
| Reddito netto | 4.245.456.770 | 119.332 | 41.172.438 | 9.119.605 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.630.043.644 | 58.997 | 41.065.839 | 11.822.327 |
| Spese amministrative | 353.769.535 | 14.002 | 8.299.272 | 2.536.055 |
| Imposte governative | 62.796.548 | 2.425 | 1.460.247 | 437.533 |
| Commissioni di custodia | 20.871.681 | 4.801 | 99.042 | 32.427 |
| Commissioni di distribuzione | 56.115.188 | 36 | 904.936 | 205.249 |
| Commissioni di performance | 39.945 | - | - | - |
| Altre spese | 28.108.586 | 925 | 600.359 | 173.953 |
| Totale spese | 2.151.745.127 | 81.186 | 52.429.695 | 15.207.544 |
| Interessi pagati su swap | 122.606.808 | - | - | - |
| Spese sui derivati | 63.679.094 | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | (5.389.024) | - | - | - |
| Rimborso spese broker | (8.750) | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | (16.501) | - | - | - |
| Commissioni non applicate | (4.636.228) | (3.294) | - | - |
| Rimborso spese | (2.522.945) | - | - | - |
| Spese nette | 2.325.457.581 | 77.892 | 52.429.695 | 15.207.544 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 1.919.999.189 | 41.440 | (11.257.257) | (6.087.939) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 7.911.420.807 | (161.757) | 195.364.576 | 127.715.626 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 44.849.212 | (1.353) | (16.454) | 10.709 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | 41.010.246 | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 693.332 | (3.166) | 8.961.705 | 202.431 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 32.132.833 | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | (137.130.454) | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | (27.830.251) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (840.955.353) | 240.690 | (216.382.206) | (105.426.240) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 4.501.930 | 24 | 2.641 | 182 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | (11.702.374) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 208.195.922 | 8.056 | 9.028.030 | 278.137 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | (296.029) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 80.331.704 | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | 2.466.517 | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 9.227.687.231 | 123.934 | (14.298.965) | 16.692.906 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (1.208.277.082) | - | (204.052) | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 36.005.041.884 | 24.108 | 387.156.991 | 196.183.922 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (39.521.072.010) | (3.421) | (499.066.849) | (202.346.872) |
| Perequazione | (91.984.412) | 191 | 7.021 | 188.464 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (3.608.014.538) | 20.878 | (111.902.837) | (5.974.486) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | 4.411.395.611 | 144.812 | (126.405.854) | 10.718.420 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 142.466.374.879* | 4.765.919 | 3.133.776.152 | 871.284.134 |
| Fine esercizio | 146.877.770.490** | 4.910.731 | 3.007.370.298 | 882.002.554 |

* L'attivo netto consolidato totale a inizio periodo è stato convertito ai tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2025, ricalcolato da un importo originario pari a USD 138.834.359.633 usando i tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2024.

** A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2025, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2025, è pari a EUR 129.430.600.767. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

| ASEAN Fund ⁸ | Asia Equity ESG Fund ⁹ | Asia Pacific Opportunities Fund | Asian Smaller Companies Fund ⁸ | Asian Special Situations Fund ⁹ | Australian Diversified Equity Fund | China A Shares Fund ^{2,4,8} |
|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| USD | USD | USD | USD | USD | AUD | USD |
| 36.415.269 | 59.890.217 | 37.779.942 | 44.972.663 | 40.966.529 | 16.468.110 | 87.576 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1.649 | 376 | 201.718 | 3.248 | 10.265 | - |
| 36.415.269 | 59.891.866 | 37.780.318 | 45.174.381 | 40.969.777 | 16.478.375 | 87.576 |
| 11.347.290 | 33.257.394 | 17.112.269 | 11.400.586 | 21.670.314 | 7.574.098 | 38.754 |
| 2.169.353 | 5.994.159 | 3.029.764 | 1.893.002 | 4.177.789 | 1.700.744 | 9.221 |
| 360.451 | 1.098.650 | 599.206 | 417.060 | 705.927 | 262.143 | 1.650 |
| 484.210 | 1.031.417 | 267.186 | 465.220 | 708.197 | 62.357 | 3.205 |
| 43.498 | 408.636 | 957.148 | 51.605 | 151.940 | - | 760 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 175.273 | 541.075 | 298.713 | 227.789 | 368.571 | 100.188 | 614 |
| 14.580.075 | 42.331.331 | 22.264.286 | 14.455.262 | 27.782.738 | 9.699.530 | 54.204 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 174.605 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (69.230) | (54.949) | - | (24.685) | (27.073) | - | (2.181) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 14.510.845 | 42.276.382 | 22.264.286 | 14.605.182 | 27.755.665 | 9.699.530 | 52.023 |
| 21.904.424 | 17.615.484 | 15.516.032 | 30.569.199 | 13.214.112 | 6.778.845 | 35.553 |
| 8.904.454 | 11.292.766 | (68.099.881) | 42.427.792 | (17.451.510) | 61.623.002 | (423.870) |
| (41.646) | (1.516.303) | (648.461) | (83.535) | 55.413 | 987 | 1.116 |
| - | - | - | 1.366.886 | - | - | - |
| - | 1.688.222 | 535.837 | - | 2.631.409 | - | (571) |
| - | - | - | - | - | (824.121) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 21.816.060 | 101.768.712 | 102.837.737 | (80.033.655) | 110.091.693 | (29.918.168) | 284.798 |
| 46.152 | 70.897 | 28.196 | 9.246 | 57.008 | (8.864) | 489 |
| - | - | - | 1.735 | - | - | - |
| - | 306.678 | 477.576 | - | 239.221 | - | 930 |
| - | - | - | - | - | (791.004) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 52.629.444 | 131.226.456 | 50.647.036 | (5.742.332) | 108.837.346 | 36.860.677 | (101.555) |
| (6.081.982) | (887.949) | (843.091) | (5.931.890) | (575.319) | (4.496.680) | - |
| 286.336.449 | 879.008.791 | 146.216.119 | 281.447.588 | 136.917.657 | 46.478.761 | 298.495 |
| (394.123.856) | (1.105.786.726) | (695.157.717) | (470.230.930) | (487.789.589) | (128.642.503) | (860.351) |
| (2.181.495) | (1.925.189) | (5.238.516) | (2.371.284) | (2.405.822) | (175.645) | (8.075) |
| (109.968.902) | (228.703.124) | (554.180.114) | (191.154.626) | (353.277.754) | (82.339.387) | (569.931) |
| (63.421.440) | (98.364.617) | (504.376.169) | (202.828.848) | (245.015.727) | (49.975.390) | (671.486) |
| 874.367.574 | 2.865.685.799 | 1.845.457.525 | 1.336.842.564 | 1.983.323.437 | 558.253.652 | 3.723.622 |
| 810.946.134 | 2.767.321.182 | 1.341.081.356 | 1.134.013.716 | 1.738.307.710 | 508.278.262 | 3.052.136 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | China Consumer Fund ⁸ | China Focus Fund | China Innovation Fund ⁹ | Climate Solutions Fund ^{4,9} |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 70.543.641 | 107.467.464 | 2.733.444 | 519.468 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 5.531.339 | - | 488.108 | - |
| Reddito netto | 76.074.980 | 107.467.464 | 3.221.552 | 519.468 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 38.099.359 | 28.744.669 | 1.860.358 | 358.310 |
| Spese amministrative | 7.952.341 | 5.366.941 | 434.407 | 74.660 |
| Imposte governative | 1.453.896 | 990.065 | 62.908 | 12.184 |
| Commissioni di custodia | 424.389 | 371.178 | 53.349 | 24.720 |
| Commissioni di distribuzione | 2.641.205 | 398.291 | 69.280 | 40.065 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 557.286 | 459.780 | 23.855 | 5.639 |
| Totale spese | 51.128.476 | 36.330.924 | 2.504.157 | 515.578 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | 5.412.108 | - | 484.642 | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | (14.684) | (15.392) |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 56.540.584 | 36.330.924 | 2.974.115 | 500.186 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 19.534.396 | 71.136.540 | 247.437 | 19.282 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (514.797.758) | (112.312.735) | (603.517) | 3.081.956 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 442.076 | 214.800 | 1.023.583 | (7.118) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | (30.970.828) | - | (1.535.691) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (721.271) | - | (76.844) | (315) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 788.922 | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 744.830.705 | 198.852.640 | 11.380.184 | (938.177) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (12.973) | (87.389) | 1.366 | 3.558 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | 5.343.982 | - | 33.922 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 403.584 | - | 135.972 | 1.291 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 224.840.835 | 157.803.856 | 10.606.412 | 2.160.477 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (14.152) | (21.717.951) | - | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 471.057.949 | 962.309.858 | 29.153.522 | 8.852.561 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (730.643.971) | (1.797.773.451) | (30.631.465) | (13.489.120) |
| Perequazione | (2.583.948) | (20.765.603) | (93.392) | 64.005 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (262.169.970) | (856.229.196) | (1.571.335) | (4.572.554) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (37.343.287) | (720.143.291) | 9.035.077 | (2.412.077) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 3.000.777.143 | 2.953.440.912 | 124.349.522 | 26.930.930 |
| Fine esercizio | 2.963.433.856 | 2.233.297.621 | 133.384.599 | 24.518.853 |

| Emerging Asia Fund ^a | Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Emerging Markets Equity ESG Fund ^a | Emerging Markets Ex China Fund ^{a,b} | Emerging Markets Fund ^a | Euro 50 Index Fund | Europe Equity ESG Fund ^a |
|---------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| USD | USD | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| 10.442.730 | 10.092.041 | 35.002.568 | 221.676 | 60.747.953 | 15.273.941 | 5.345.213 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 238 | - | - | 1.950 | 12.836 | 3.132 |
| 10.442.730 | 10.092.279 | 35.002.568 | 221.676 | 60.749.903 | 15.286.777 | 5.348.345 |
| 4.651.023 | 3.050.905 | 10.074.427 | 85.562 | 36.561.327 | 877.054 | 2.801.242 |
| 884.385 | 637.000 | 1.180.520 | 19.710 | 6.570.136 | 1.506.209 | 645.625 |
| 162.322 | 96.562 | 242.626 | 3.687 | 1.224.996 | - | 101.102 |
| 201.909 | 237.694 | 516.921 | 11.780 | 1.352.059 | 131.781 | 30.827 |
| 77.722 | 107.625 | 26 | 43 | 618.779 | - | 127.344 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 80.249 | 24.753 | 241.761 | 1.479 | 605.501 | 104.041 | 37.704 |
| 6.057.610 | 4.154.539 | 12.256.281 | 122.261 | 46.932.798 | 2.619.085 | 3.743.844 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 497 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (27.381) | (70.233) | (86.782) | (9.786) | (233.703) | (1.197.217) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 6.030.229 | 4.084.803 | 12.169.499 | 112.475 | 46.699.095 | 1.421.868 | 3.743.844 |
| 4.412.501 | 6.007.476 | 22.833.069 | 109.201 | 14.050.808 | 13.864.909 | 1.604.501 |
| 12.583.998 | 15.646.077 | (26.550.250) | 377.975 | 221.964.803 | 31.178.449 | (732.355) |
| (25.012) | 14.054.851 | (419.118) | 1.675 | (420.596) | 2.909 | (25.443) |
| - | 38.269 | - | - | - | - | - |
| 483.697 | 45.842 | 853.990 | - | 1.621.467 | - | 10.941 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 18.978 | (318.801) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 111.967 | 10.699.011 | 33.383.408 | (267.860) | (181.660.498) | (10.989.503) | 7.834.322 |
| 10.688 | (19.647) | 29.561 | (35) | 92.003 | (68) | 2.623 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 110.266 | 15.700 | 788.432 | - | (5.210) | - | (102.360) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 393.512 | (15.107) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 17.688.105 | 46.487.579 | 30.919.092 | 220.956 | 55.642.777 | 34.469.186 | 8.258.321 |
| (101.223) | (31.127.897) | (4.010.809) | - | (10.439.830) | (6.498.907) | (1.030.613) |
| 164.258.785 | 18.438.402 | 309.921.154 | 1.043.323 | 420.041.757 | 263.486.082 | 16.136.496 |
| (231.408.864) | (25.126.506) | (787.500.136) | (872.103) | (729.765.286) | (213.228.901) | (55.763.801) |
| (595.733) | (19.100) | (5.842.432) | (2.324) | (886.712) | 803.265 | (325.545) |
| (67.745.812) | (6.707.204) | (483.421.414) | 168.896 | (310.610.241) | 51.060.446 | (39.952.850) |
| (50.158.930) | 8.652.478 | (456.513.131) | 389.852 | (265.407.294) | 79.030.725 | (32.725.142) |
| 459.317.309 | 247.374.660 | 1.563.616.154 | 7.551.031 | 3.254.213.744 | 533.944.676 | 214.410.579 |
| 409.158.379 | 256.027.138 | 1.107.103.023 | 7.940.883 | 2.988.806.450 | 612.975.401 | 181.685.437 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | European Dynamic Growth Fund ^a | European Growth Fund ^a | European Larger Companies Fund ^a | European Smaller Companies Fund |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|
| VALUTA | EUR | EUR | EUR | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 43.033.668 | 231.798.597 | 6.950.743 | 29.111.679 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 25.345 | 15.597 | 1.461 | - |
| Reddito netto | 43.059.013 | 231.814.194 | 6.952.204 | 29.111.679 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 28.077.682 | 103.562.154 | 2.482.724 | 14.175.240 |
| Spese amministrative | 5.055.173 | 21.541.415 | 538.659 | 2.856.845 |
| Imposte governative | 944.292 | 3.528.734 | 89.180 | 506.513 |
| Commissioni di custodia | 212.812 | 641.642 | 60.958 | 181.853 |
| Commissioni di distribuzione | 1.020.251 | 163.527 | 138.416 | 202.921 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 458.675 | 1.343.749 | 37.513 | 216.907 |
| Totale spese | 35.768.885 | 130.781.221 | 3.347.450 | 18.140.279 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | (10.248) | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 35.768.885 | 130.781.221 | 3.337.202 | 18.140.279 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 7.290.128 | 101.032.973 | 3.615.002 | 10.971.400 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 352.314.656 | 110.749.349 | 9.971.793 | 23.597.604 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 277.676 | 498.682 | 26.362 | 29.916 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (6.347.794) | (1.511.458) | (157.401) | 3.569.658 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 3.292.453 | (998.351) | 228.084 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (373.148.274) | 764.399.250 | 13.537.251 | (54.729.901) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (17.997) | 23.471 | (2.540) | (26.187) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (4.913.553) | (520.068) | (2.715) | (411.412) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 2.772.877 | (91.045) | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (18.479.828) | 973.582.803 | 27.215.836 | (16.998.922) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (288.100) | (94.032.520) | (457.685) | (3.405.762) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 86.572.643 | 337.160.551 | 57.549.788 | 337.554.446 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (846.842.285) | (558.631.967) | (105.161.162) | (281.137.981) |
| Perequazione | (2.802.271) | (1.460.382) | (552.819) | (72.039) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (763.071.913) | (222.931.798) | (48.164.193) | 56.344.426 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (781.839.841) | 656.618.485 | (21.406.042) | 35.939.742 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 2.783.554.028 | 6.632.494.735 | 208.289.901 | 1.068.583.620 |
| Fine esercizio | 2.001.714.187 | 7.289.113.220 | 186.883.859 | 1.104.523.362 |

| European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} | FIRST All Country World Fund ⁹ | Future Connectivity Fund ⁹ | Germany Fund ⁸ | Global Consumer Brands Fund ⁹ | Global Demographics Fund ⁸ | Global Financial Services Fund ⁹ |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| EUR | USD | USD | EUR | USD | USD | EUR |
| 2.959.594 | 3.922.049 | 2.181.419 | 13.010.954 | 10.931.343 | 8.808.336 | 25.452.393 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 692 | 39 | - | - | 3.994 | - |
| 2.959.594 | 3.922.741 | 2.181.458 | 13.010.954 | 10.931.343 | 8.812.330 | 25.452.393 |
| 884.563 | 2.877.300 | 3.516.444 | 9.540.760 | 14.386.890 | 12.222.777 | 15.823.923 |
| 65.668 | 591.274 | 801.341 | 2.074.289 | 3.132.124 | 2.614.084 | 3.192.983 |
| 12.366 | 115.781 | 121.364 | 323.515 | 551.879 | 463.901 | 575.493 |
| 35.593 | 33.584 | 23.773 | 64.324 | 95.863 | 94.726 | 171.261 |
| - | 175.805 | 226.478 | - | 1.079.606 | 844.732 | 639.578 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 20.244 | 60.758 | 45.477 | 131.085 | 206.910 | 180.734 | 250.855 |
| 1.018.434 | 3.854.502 | 4.734.877 | 12.133.973 | 19.453.272 | 16.420.954 | 20.654.093 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (6.757) | - | (922) | - | - | - | (215) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.011.677 | 3.854.502 | 4.733.955 | 12.133.973 | 19.453.272 | 16.420.954 | 20.653.878 |
| 1.947.917 | 68.239 | (2.552.497) | 876.981 | (8.521.929) | (7.608.624) | 4.798.515 |
| 8.629.685 | 21.268.080 | 13.707.785 | 42.133.565 | 106.862.251 | 49.689.085 | 122.958.410 |
| 8.026 | 26.454 | (4.369) | 4.042 | 56.788.214 | (137.737) | (214.679) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 73.402 | (561.272) | 623.076 | 7.872.838 | (81.688) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (7.660) | - | - | - | (263.735) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (8.829.963) | (2.652.074) | (1.764.466) | 98.512.010 | (153.240.944) | (65.154.269) | 24.664.069 |
| (291) | 26.141 | 10.740 | (7) | (1.993) | 14.515 | 41.414 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 17.550 | (359.838) | 547.414 | 4.783.595 | (290.070) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 971.893 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.755.374 | 18.729.180 | 9.488.145 | 140.605.481 | 3.056.089 | (9.832.439) | 151.875.971 |
| - | (72) | - | (2.665.078) | - | - | (678.147) |
| 1.327.726 | 142.495.128 | 4.071.139 | 257.012.707 | 26.830.585 | 84.988.970 | 793.816.779 |
| (277.877) | (32.510.619) | (71.016.769) | (117.315.947) | (230.400.049) | (321.698.754) | (673.549.471) |
| 10.611 | 218.731 | 329.019 | 24.489 | 696.873 | 676.104 | 559.595 |
| 1.060.460 | 110.203.240 | (66.616.611) | 139.721.249 | (202.872.591) | (236.033.680) | 120.826.903 |
| 2.815.834 | 128.932.348 | (57.128.466) | 277.661.652 | (199.816.502) | (245.866.119) | 272.024.727 |
| 101.863.759 | 276.035.746 | 259.023.837 | 624.367.633 | 1.151.942.493 | 1.068.130.579 | 1.165.587.929 |
| 104.679.593 | 404.968.094 | 201.895.371 | 902.029.285 | 952.125.991 | 822.264.460 | 1.437.612.656 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Global Focus Fund ^a | Global Healthcare Fund ^a | Global Industrials Fund | Global Low Volatility Equity Fund ^a |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|
| VALUTA | USD | EUR | EUR | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 6.504.242 | 16.582.658 | 13.642.721 | 281.706 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | - | - | - |
| Reddito netto | 6.504.242 | 16.582.658 | 13.642.721 | 281.706 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 11.101.743 | 21.093.870 | 8.183.528 | 69.060 |
| Spese amministrative | 2.419.308 | 4.395.467 | 1.822.430 | 17.930 |
| Imposte governative | 402.815 | 781.930 | 325.537 | 3.802 |
| Commissioni di custodia | 70.290 | 120.805 | 87.255 | 11.261 |
| Commissioni di distribuzione | 1.440.895 | 1.455.540 | 761.061 | 297 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 155.427 | 303.967 | 126.547 | 2.680 |
| Totale spese | 15.590.478 | 28.151.579 | 11.306.358 | 105.030 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | 5.787 | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | (8.214) |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | (6.104) |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 15.590.478 | 28.157.366 | 11.306.358 | 90.712 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | (9.086.236) | (11.574.708) | 2.336.363 | 190.994 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 138.850.871 | 102.907.966 | 45.020.179 | 6.651.161 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 140.269 | (638.593) | 1.000.111 | (15.566) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 2.558.819 | 36.023 | 15.089 | (1.574) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | (2.356.210) | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | 1.296 | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (64.617.527) | (274.835.590) | (97.077.353) | (3.615.348) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 10.332 | 82.608 | 33.852 | 3.171 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 1.522.785 | 27.128 | 22.987 | 492 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | (18.963) | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 69.379.313 | (186.369.043) | (48.648.772) | 3.213.330 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (3.871) | - | (255.679) | (40.318) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 110.533.678 | 329.542.211 | 440.959.872 | 2.846.426 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (278.322.432) | (413.943.117) | (306.316.968) | (34.793.023) |
| Perequazione | 761.001 | 753.832 | (496.689) | (150.458) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (167.027.753) | (83.647.074) | 134.146.215 | (32.097.055) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (97.652.311) | (270.016.117) | 85.241.764 | (28.924.043) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 852.799.538 | 1.578.014.936 | 580.124.166 | 33.992.229 |
| Fine esercizio | 755.147.227 | 1.307.998.819 | 665.365.930 | 5.068.186 |

| Global Technology Fund ⁹ | Global Thematic Opportunities Fund ⁹ | Greater China Fund ⁸ | Iberia Fund ⁸ | India Focus Fund ^{7,8} | Indonesia Fund | Italy Fund ⁸ |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------|
| EUR | USD | USD | EUR | USD | USD | EUR |
| 278.370.607 | 24.215.253 | 18.310.399 | 7.108.300 | 25.719.475 | 9.578.139 | 11.992.073 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 29.005 | 47 | - | 8.884 | - | - | 2.012 |
| 278.399.612 | 24.215.300 | 18.310.399 | 7.117.184 | 25.719.475 | 9.578.139 | 11.994.085 |
| 288.911.169 | 23.645.541 | 9.980.029 | 2.554.954 | 35.951.350 | 2.727.550 | 4.376.367 |
| 58.089.423 | 5.052.849 | 2.172.074 | 581.700 | 7.486.753 | 631.169 | 979.020 |
| 10.726.684 | 844.235 | 342.792 | 93.595 | 1.444.025 | 98.006 | 163.071 |
| 2.223.148 | 215.429 | 244.552 | 52.271 | 805.260 | 149.505 | 52.067 |
| 8.819.439 | 33.319 | 559.028 | 154.643 | 131.152 | - | 639.416 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.273.754 | 317.187 | 136.373 | 36.640 | 531.282 | 36.549 | 63.344 |
| 373.043.617 | 30.108.560 | 13.434.848 | 3.473.803 | 46.349.822 | 3.642.779 | 6.273.285 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | (410) | (862) | (5) | (78.101) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 373.043.617 | 30.108.560 | 13.434.438 | 3.472.941 | 46.349.817 | 3.564.678 | 6.273.285 |
| (94.644.005) | (5.893.260) | 4.875.961 | 3.644.243 | (20.630.342) | 6.013.461 | 5.720.800 |
| 3.286.150.818 | 144.998.258 | 34.821.548 | 24.256.809 | 258.470.133 | (8.360.314) | 30.977.616 |
| (7.665.377) | 25.414.055 | (163.273) | (8.152) | (1.737.677) | 78.885 | (7.371) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 15.974.594 | - | - | - | (1.049) | - | - |
| - | (48.401) | - | - | - | - | - |
| - | (56.802) | - | 305.208 | - | - | 1.073.946 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (2.762.825.922) | (95.590.996) | 5.559.967 | 8.512.397 | (64.420.607) | (18.371.685) | 2.658.565 |
| 70.563 | 42.114 | 4.155 | 1.009 | 15.207 | 5.004 | (30) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.720.964 | - | - | - | (673) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 262.202 | - | (97.520) | - | - | 104.241 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 441.781.635 | 69.127.170 | 45.098.358 | 36.613.994 | 171.694.992 | (20.634.649) | 40.527.767 |
| (651.098) | (86.104) | - | (230.968) | - | (3.507.706) | (1.758.760) |
| 3.578.208.726 | 33.615.370 | 105.246.609 | 98.944.639 | 518.959.417 | 58.313.469 | 68.975.493 |
| (2.697.229.115) | (244.809.356) | (253.772.001) | (75.176.129) | (347.507.066) | (57.687.757) | (101.695.405) |
| (2.151.211) | 323.603 | (1.811.054) | 183.035 | 68.624 | (39.566) | (385.822) |
| 878.828.400 | (210.870.383) | (150.336.446) | 23.951.545 | 171.520.975 | 586.146 | (33.105.734) |
| 1.319.958.937 | (141.829.317) | (105.238.088) | 60.334.571 | 343.215.967 | (23.556.209) | 5.663.273 |
| 19.954.266.177 | 1.699.574.479 | 757.743.899 | 166.254.948 | 2.579.552.677 | 195.855.026 | 345.981.010 |
| 21.274.225.114 | 1.557.745.162 | 652.505.811 | 226.589.519 | 2.922.768.644 | 172.298.817 | 351.644.283 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Japan Equity ESG Fund ^a | Japan Growth Fund ^a | Japan Growth Fund ^a | Latin America Fund |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| VALUTA | JPY | JPY | JPY | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 866.462.029 | 102.232.251 | 102.232.251 | 19.018.484 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | - | - | - |
| Reddito netto | 866.462.029 | 102.232.251 | 102.232.251 | 19.018.484 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 669.476.908 | 62.963.195 | 62.963.195 | 4.274.310 |
| Spese amministrative | 151.587.463 | 15.485.868 | 15.485.868 | 952.010 |
| Imposte governative | 23.778.827 | 3.701.993 | 3.701.993 | 153.094 |
| Commissioni di custodia | 5.500.956 | 3.723.668 | 3.723.668 | 129.582 |
| Commissioni di distribuzione | 9.393.656 | - | - | 77.296 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 8.989.276 | 1.375.542 | 1.375.542 | 59.106 |
| Totale spese | 868.727.086 | 87.250.266 | 87.250.266 | 5.645.398 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | (1.381.906) | (1.381.906) | (8.076) |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 868.727.086 | 85.868.360 | 85.868.360 | 5.637.322 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | (2.265.057) | 16.363.891 | 16.363.891 | 13.381.162 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 2.731.669.106 | 438.133.178 | 438.133.178 | (4.052.216) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 1.090.528 | 847.286 | 847.286 | (558.193) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (6.406.232) | 19.205.664 | 19.205.664 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (4.297.359.695) | (711.099.613) | (711.099.613) | (32.902.390) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 26.453 | (6.413) | (6.413) | 65.051 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (104.967.274) | (37.607.368) | (37.607.368) | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (1.678.212.171) | (274.163.375) | (274.163.375) | (24.066.586) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (2.553.608) | - | - | (7.591.343) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 4.436.107.219 | 1.392.631.935 | 1.392.631.935 | 117.353.523 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (11.906.647.127) | (5.541.102.216) | (5.541.102.216) | (147.638.376) |
| Perequazione | 7.008.702 | 896.682 | 896.682 | (260.763) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (7.463.531.206) | (4.147.573.599) | (4.147.573.599) | (30.545.616) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (9.144.296.985) | (4.421.736.974) | (4.421.736.974) | (62.203.545) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 53.308.745.954 | 10.380.620.413 | 10.380.620.413 | 385.952.704 |
| Fine esercizio | 44.164.448.969 | 5.958.883.439 | 5.958.883.439 | 323.749.159 |

| Nordic Fund ⁸ | Pacific Fund ⁸ | Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} | Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9} | Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ | Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} | Sustainable US Equity Fund ⁹ |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| SEK | USD | USD | USD | EUR | USD | USD |
| 268.568.411 | 21.667.367 | 118.296 | 73.876 | 10.554.076 | 73.271 | 654.500 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 204.137 | - | - | - | 392 | 857 |
| 268.568.411 | 21.871.504 | 118.296 | 73.876 | 10.554.076 | 73.663 | 655.357 |
| 67.420.518 | 10.568.185 | 41.441 | 51.772 | 6.011.517 | 50.936 | 1.173.936 |
| 15.178.390 | 2.351.080 | 10.311 | 12.343 | 1.307.996 | 12.628 | 268.068 |
| 2.374.834 | 400.432 | 2.557 | 2.224 | 202.523 | 3.068 | 40.262 |
| 673.130 | 229.380 | 5.846 | 1.459 | 56.263 | 5.726 | 18.397 |
| - | 149.607 | 37 | 204 | 157.552 | 1.426 | 16.586 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 894.712 | 149.861 | 969 | 768 | 83.690 | 1.160 | 15.766 |
| 86.541.584 | 13.848.545 | 61.161 | 68.770 | 7.819.541 | 74.944 | 1.533.015 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 207.539 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | (4.255) | - | - | (3.824) | (2.872) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 86.541.584 | 14.056.084 | 56.906 | 68.770 | 7.819.541 | 71.120 | 1.530.143 |
| 182.026.827 | 7.815.420 | 61.390 | 5.106 | 2.734.535 | 2.543 | (874.786) |
| 361.482.610 | (20.203.689) | 30.408 | 553.266 | 55.628.437 | 282.862 | 9.651.905 |
| 278.129 | 30.355 | (496) | (3.851) | 6.221 | (735) | (1.241) |
| - | 1.455.530 | - | - | - | - | - |
| (5.354.468) | 343.817 | (355) | (110) | - | (858) | 153 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (3.815) | 19.834 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (766.662.359) | 53.586.690 | (63.925) | (535.726) | (39.704.679) | (285.377) | (11.311.427) |
| (538.925) | 148.859 | 366 | 274 | 1.731 | 158 | 2 |
| - | (733.770) | - | - | - | - | - |
| (7.494.504) | (468.250) | 1.253 | 257 | - | 262 | 46.865 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (236.262.690) | 41.974.962 | 28.641 | 19.216 | 18.666.245 | (4.960) | (2.468.695) |
| (89.729.699) | (1.296.305) | - | - | (200.159) | - | - |
| 839.732.897 | 14.392.329 | - | 191.095 | 34.503.059 | 81.264 | 37.725.403 |
| (461.210.496) | (182.084.337) | - | (5.584.058) | (173.869.908) | (71.355) | (48.349.578) |
| 9.046.318 | (1.440.640) | - | - | (1.015.142) | 33 | 62.786 |
| 387.568.719 | (169.132.648) | - | (5.392.963) | (140.381.991) | 9.942 | (10.561.389) |
| 61.576.330 | (128.453.991) | 28.641 | (5.373.747) | (121.915.905) | 4.982 | (13.030.084) |
| 4.564.642.421 | 859.963.772 | 5.114.563 | 5.373.747 | 527.905.863 | 5.843.772 | 86.998.244 |
| 4.626.218.751 | 731.509.781 | 5.143.204 | - | 405.989.958 | 5.848.754 | 73.968.160 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Switzerland Fund ^a | Thailand Fund ^a | UK Special Situations Fund | Water & Waste Fund ^a |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| VALUTA | CHF | USD | GBP | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 4.258.448 | 5.178.434 | 4.352.976 | 18.836.901 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | - | 602.106 | 4 |
| Reddito netto | 4.258.448 | 5.178.434 | 4.955.082 | 18.836.905 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 3.467.512 | 1.932.817 | 911.488 | 15.102.012 |
| Spese amministrative | 790.389 | 451.548 | 159.940 | 3.257.278 |
| Imposte governative | 118.522 | 65.630 | 29.608 | 577.570 |
| Commissioni di custodia | 31.488 | 97.544 | 12.100 | 138.972 |
| Commissioni di distribuzione | - | - | - | 1.202.269 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 44.717 | 24.477 | 17.433 | 217.378 |
| Totale spese | 4.452.628 | 2.572.016 | 1.130.569 | 20.495.479 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | 10 | - | 808.030 | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | (710) | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | (56.805) | (5.469) | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 4.452.638 | 2.515.211 | 1.932.420 | 20.495.479 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | (194.190) | 2.663.223 | 3.022.662 | (1.658.574) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 2.734.259 | (6.871.045) | 3.084.309 | 124.936.787 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (1.462) | 12.150 | (28.816) | (1.860) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | (408.930) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | - | - | - | 1.950.332 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 5.970.788 | 1.931.413 | 3.897.308 | (161.533.688) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (452) | 14.226 | 18.941 | 52.148 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | 989.633 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | - | - | - | 2.635.776 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | 168.273 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 8.508.943 | (2.250.033) | 10.743.380 | (33.619.079) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | - | (1.900.891) | (1.800.662) | (25.120) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 11.423.403 | 13.872.714 | 22.276.611 | 32.272.563 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (21.640.661) | (22.644.194) | (26.465.236) | (341.297.478) |
| Perequazione | 61.619 | (69.818) | (86.676) | 148.589 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (10.155.639) | (8.841.298) | (4.275.301) | (308.876.326) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (1.646.696) | (12.992.222) | 4.667.417 | (342.520.525) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 233.035.048 | 131.043.034 | 88.180.284 | 1.322.230.251 |
| Fine esercizio | 231.388.352 | 118.050.812 | 92.847.701 | 979.709.726 |

Comparti Azionari
a reddito:

| World Fund ⁸ | Asia Pacific Dividend Fund ⁹ | European Dividend Fund ⁹ | European Dividend Plus Fund ^{4,8} | Global Dividend Fund ⁹ | Global Dividend Plus Fund ⁹ | Global Equity Income Fund ^{4,8} |
|-------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|
| USD | USD | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| 68.611.626 | 12.611.037 | 24.490.043 | 226.367 | 386.264.996 | 16.047.751 | 7.142.392 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 257.699 | - | 218.561 | 9.039.882 | 16.023.521 | - |
| 68.611.626 | 12.868.736 | 24.490.043 | 444.928 | 395.304.878 | 32.071.272 | 7.142.392 |
| 69.449.631 | 4.669.274 | 8.848.482 | 106.862 | 179.554.621 | 7.486.631 | 3.715.666 |
| 14.455.747 | 1.058.554 | 1.755.074 | 24.940 | 36.948.646 | 1.670.776 | 641.574 |
| 2.674.645 | 163.893 | 309.212 | 3.591 | 6.546.771 | 267.465 | 117.361 |
| 255.673 | 144.620 | 73.021 | 6.666 | 1.240.323 | 183.291 | 39.312 |
| 4.481.387 | 3.516 | 1.898 | - | 6.302.541 | 1.513.547 | 3.015 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.041.631 | 61.574 | 145.659 | 1.387 | 2.541.080 | 105.050 | 70.927 |
| 92.358.714 | 6.101.431 | 11.133.346 | 143.446 | 233.133.982 | 11.226.760 | 4.587.855 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 9.391 | 14.024.779 | 650.147 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (184.063) | (27.031) | - | (4.486) | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 92.174.651 | 6.074.400 | 11.133.346 | 148.351 | 247.158.761 | 11.876.907 | 4.587.855 |
| (23.563.025) | 6.794.336 | 13.356.697 | 296.577 | 148.146.117 | 20.194.365 | 2.554.537 |
| 536.539.962 | 15.883.057 | 40.005.635 | 122.151 | 850.870.511 | 9.175.076 | 11.412.075 |
| (301.185) | 115.566 | (59.825) | (139) | 972.134 | 118.316 | 108.463 |
| - | - | - | 47.269 | 43.886.397 | 2.496.721 | - |
| 9.116.546 | (499.881) | (1.526.697) | - | 21.415.347 | (2.752.927) | 332 |
| - | 256.056 | - | (44.503) | - | (6.164.009) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (162.216.625) | (11.564) | 53.939.850 | 639.711 | 1.562.975.195 | 60.618.332 | 60.093.396 |
| 280.225 | 6.560 | 8.747 | 83 | 301.161 | 354.748 | 5.479 |
| - | - | - | 23.745 | (7.262.321) | 1.281.472 | - |
| 3.517.305 | 332.893 | (654.821) | - | 11.909.431 | (1.727.957) | 2.591 |
| - | (186.196) | - | (17.954) | - | (1.298.817) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 363.373.203 | 22.690.827 | 105.069.586 | 1.066.940 | 2.633.213.972 | 82.295.320 | 74.176.873 |
| (414.841) | (9.168.086) | (9.742.334) | (34.360) | (151.565.998) | (22.078.722) | (1.654.811) |
| 637.290.385 | 91.796.273 | 630.320.503 | 2.821.600 | 3.175.421.829 | 467.852.082 | 271.026.560 |
| (959.394.341) | (111.683.045) | (275.418.023) | (589.369) | (2.179.196.831) | (199.931.216) | (95.885.572) |
| (1.600.724) | 423.047 | 4.438.989 | 65.882 | 6.010.899 | 807.988 | 483.899 |
| (323.704.680) | (19.463.725) | 359.341.469 | 2.298.113 | 1.002.235.897 | 268.728.854 | 175.624.887 |
| 39.253.682 | (5.940.984) | 454.668.721 | 3.330.693 | 3.483.883.871 | 328.945.452 | 248.146.949 |
| 5.358.140.425 | 331.779.513 | 493.662.588 | 6.088.846 | 12.089.412.340 | 375.643.024 | 259.860.903 |
| 5.397.394.107 | 325.838.529 | 948.331.309 | 9.419.539 | 15.573.296.211 | 704.588.476 | 508.007.852 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Comparto a Selezione di portafoglio: | | Comparti Multi Asset: | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} | Strategic European Fund ⁴ | European Multi Asset Income Fund ⁸ | Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8} |
| VALUTA | USD | EUR | EUR | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 19.246.635 | 95.977 | 2.237.9872 | 20.461.6471. |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | 69.0308 | 824.4271 |
| Reddito da derivati | 815 | 24.801 | 83.4545 | 588.6581 |
| Reddito netto | 19.247.450 | 120.778 | 2.390.4712 | 21.874.7321. |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 8.709.884 | 28.977 | 719.5353. | 3.964.5096 |
| Spese amministrative | 1.271.418 | 5.762 | 201.4681. | 1.328.8522 |
| Imposte governative | 248.756 | 1.020 | 28.8702 | 207.2523 |
| Commissioni di custodia | 74.072 | 911 | 52.8067 | 71.8653 |
| Commissioni di distribuzione | 132.473 | - | 50.7322 | 284.3555 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 170.317 | 432 | 10.7597 | 77.9321 |
| Totale spese | 10.606.920 | 37.102 | 1.064.1705. | 5.934.7659 |
| Interessi pagati su swap | - | - | 29.7278 | 843.1951 |
| Spese sui derivati | - | 28.881 | 27.4812 | 285.3081 |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | (7.162) | - | -(2 |
| Rimborso spese broker | - | - | - | -(4 |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | (148)(6 | (6.242)3 |
| Commissioni non applicate | - | - | (34.859)- | -(1 |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 10.606.920 | 58.821 | 1.086.3717. | 7.057.0261. |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 8.640.530 | 61.957 | 1.304.1001 | 14.817.7066 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 183.801.914 | 184.131 | 631.2111 | 12.830.386(1 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (189.589) | (2.221) | 105.241(1 | (1.437.285)(9 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | 788 | (86.893)1. | 1.676.3797 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 2.622.557 | (22.773) | 1.272.625(4 | (4.405.554)2. |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | 364.011(2 | (264.934)6 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 845.366 | - | 125.011(8 | (8.096.677)6 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | 14.229(6 | (624.424)(4 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 1.720.490 | 87.503 | 2.042.7017. | 7.514.4397 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 11.137 | 13.875 | 4.6541 | 198.4161 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | (2.127) | 92.596(3 | (32.622)(1 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 2.901.256 | (2.074) | (112.468)2. | 2.012.995(5 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | (78.387)8 | 82.1903 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | 57.7712. | 2.223.9657 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | (46.422)1. | 1.316.096(4 |
| RISULTATO OPERATIVO | 200.353.661 | 319.059 | 5.689.9802 | 27.811.0762. |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (264.113) | - | (1.519.880)(7 | (7.410.531)(9 |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 457.755.560 | 6.994 | 1.544.9239. | 9.144.1705 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (873.142.498) | (4.642.839) | (15.905.938)(7 | (72.334.819)(6 |
| Perequazione | (3.995.552) | - | (83.150)(1 | (1.089.383)2 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (419.382.490) | (4.635.845) | (14.444.165)(6 | (64.280.032)4 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (219.292.942) | (4.316.786) | (10.274.065)(4 | (43.879.487)4 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 981.380.148 | 4.316.786 | 63.870.1894 | 431.755.9944 |
| Fine esercizio | 762.087.206 | - | 53.596.1243 | 387.876.5079 |

Comparti
Obbligazionari:

| Global Multi Asset Dynamic Fund | Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8} | Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} | Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ | Multi Asset Income ESG Fund ⁸ | Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} | Asia Pacific Strategic Income Fund |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| 3.919.987 | 3.678.156 | 232.992.288 | 5.470.976 | 3.712.977 | 944.049 | 3.152.583 |
| 87.356 | 66.646 | 8.802.198 | 449.648 | 1.226 | - | 105.908 |
| 71.816 | 459.035 | 9.531.680 | 647.649 | 58.473 | 6.665 | 19.379 |
| 4.079.159 | 4.203.837 | 251.326.166 | 6.568.273 | 3.772.676 | 950.714 | 3.277.870 |
| 1.763.857 | 1.271.359 | 54.543.916 | 1.308.860 | 547.024 | 148.112 | 522.836 |
| 496.270 | 356.047 | 13.279.193 | 458.345 | 164.490 | 52.472 | 177.621 |
| 73.350 | 51.563 | 2.219.365 | 65.990 | 32.859 | 9.561 | 25.603 |
| 13.793 | 76.296 | 546.549 | 42.952 | 33.742 | 2.354 | 15.284 |
| 7.980 | 78.965 | 3.253.616 | 5.975 | 877 | 208 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 27.617 | 19.480 | 870.412 | 24.782 | 15.347 | 3.622 | 10.104 |
| 2.382.867 | 1.853.710 | 74.713.051 | 1.906.904 | 794.339 | 216.329 | 751.448 |
| 83.259 | 75.447 | 8.317.046 | 273.480 | 15.819 | - | 97.395 |
| 8.272 | 386.152 | 9.208.559 | 1.140.178 | 55.888 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (77) | - | (2.956) | - | - | - |
| - | (44.576) | - | (14.586) | (8.649) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.474.398 | 2.270.656 | 92.238.656 | 3.303.020 | 857.397 | 216.329 | 848.843 |
| 1.604.761 | 1.933.181 | 159.087.510 | 3.265.253 | 2.915.279 | 734.385 | 2.429.027 |
| 7.644.264 | 4.239.657 | 79.065.961 | (1.341.445) | (1.764.224) | (69.924) | (123.377) |
| 1.205.673 | 546.927 | 91.492.364 | 1.354.551 | 1.632.058 | 141 | 4.729 |
| 17.300 | 497.462 | 9.419.292 | 2.755.519 | 382.871 | - | - |
| 993.810 | (542.736) | (19.509.688) | (1.753.880) | (17.686) | (1.220) | 443.009 |
| (50.247) | 1.096.933 | 43.003.457 | 1.467.930 | 881.296 | - | - |
| 2.209.059 | (981.686) | (132.931.375) | (5.138.477) | (2.074.694) | (86.216) | 235.627 |
| (48.360) | (19.884) | (2.992.967) | 1.543.894 | (9.372) | - | 12.252 |
| (1.759.571) | 542.231 | 107.841.734 | 3.299.605 | 3.915.785 | 699.636 | 1.529.404 |
| (196.128) | (6.900) | (3.752.345) | 204.480 | (45.921) | 458 | 11.000 |
| (153.552) | 190.863 | (2.462.990) | (202.561) | (91.255) | - | - |
| (185.461) | (346.435) | 8.029.369 | 80.622 | (444.646) | 36.630 | (658.211) |
| 29.238 | (209.045) | 205.735 | 55.025 | (11.264) | - | - |
| (1.196.006) | (141.597) | 19.044.120 | 1.545.712 | 297.768 | 51.446 | 150.241 |
| (20.263) | 25.501 | 3.226.988 | (814.228) | 637 | - | 141.374 |
| 10.094.517 | 6.824.472 | 358.767.165 | 6.322.000 | 5.566.632 | 1.365.336 | 4.175.075 |
| (970.901) | (717.474) | (170.028.862) | (965.143) | (675.450) | (50.177) | (4.030.687) |
| 15.308.837 | 8.968.886 | 181.390.444 | 3.277.932 | 11.637.634 | 951.502 | 16.657.585 |
| (31.798.359) | (11.773.083) | (1.372.543.358) | (20.452.755) | (23.745.367) | (5.903.009) | (18.896.371) |
| (35.357) | (40.486) | (11.170.895) | (241.306) | (192.508) | (211.223) | 27.687 |
| (16.524.879) | (2.844.683) | (1.202.323.809) | (17.416.129) | (12.300.241) | (5.162.730) | (2.211.099) |
| (7.401.263) | 3.262.315 | (1.013.585.506) | (12.059.272) | (7.409.059) | (3.847.571) | (2.066.711) |
| 147.569.653 | 100.219.736 | 5.251.209.309 | 135.864.650 | 85.607.996 | 18.227.367 | 54.959.757 |
| 140.168.390 | 103.482.051 | 4.237.623.803 | 123.805.378 | 78.198.937 | 14.379.796 | 52.893.046 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Asian Bond Fund | Asian High Yield Fund | China High Yield Fund | China RMB Bond Fund ^a |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
| VALUTA | USD | USD | USD | CNY |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | 43.272.565 | 94.172.254 | 35.080.446 | 48.149.644 |
| Dividendo netto e interessi attivi | 657.367 | 13.413.641 | 6.093.430 | 3.024.655 |
| Interessi ricevuti su swap | 262.992 | 161.814 | 99.614 | 172.074 |
| Reddito da derivati | 44.192.924 | 107.747.709 | 41.273.490 | 51.346.373 |
| Reddito netto | | | | |
| SPESE | 5.844.837 | 14.185.582 | 7.060.524 | 9.004.825 |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.718.188 | 4.245.244 | 1.943.326 | 2.697.406 |
| Spese amministrative | 389.815 | 713.354 | 300.285 | 561.362 |
| Imposte governative | 118.335 | 177.715 | 47.854 | 556.577 |
| Commissioni di custodia | 1.991 | 181.996 | - | 1.299.362 |
| Commissioni di distribuzione | - | - | - | - |
| Commissioni di performance | 175.764 | 290.691 | 114.522 | 267.984 |
| Altre spese | 8.248.930 | 19.794.582 | 9.466.511 | 14.387.516 |
| Totale spese | 965.326 | 155.223 | 75.452 | 3.825.586 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | (88.112) |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | 9.214.256 | 19.949.805 | 9.541.963 | 18.124.990 |
| Spese nette | | | | |
| | 87. | 3 | 3 | |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | (6 | (5 | 2 | |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (107.216) | (898.144) | 30.676 | (1.057.450) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | 798.468 | (5.597.070) | (2.555.623) | (9.561.422) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | (7.247.643) | (971.853) | (433.108) | 2.429.795 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 792.825 | (11.631.820) | (5.308.208) | 409.186 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | 43.275.391 | 125.305.014 | 51.255.730 | 20.439.026 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 19.877 | 1.101.693 | (6.643) | (44.092) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | 7.727.166 | 10.061.882 | 4.035.220 | (3.762.210) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | 8.993.908 | 662.216 | 1.637.812 | (838.943) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 136.669 | (4.302.327) | (1.846.367) | 457.969 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | 77.477.900 | 134.822.769 | 73.113.979 | 63.149.962 |
| RISULTATO OPERATIVO | (6 | (3 | (5 | |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | | | | |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | 148.399.398 | 313.004.148 | 57.356.322 | 20.932.019 |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | (380.678.431) | (553.358.957) | (245.158.817) | (370.639.795) |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (2.694.630) | (3.666.729) | (1.945.334) | (3.950.096) |
| Perequazione | (234.973.663) | (244.021.538) | (189.747.829) | (353.657.872) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (191.347.019) | (175.600.048) | (154.618.965) | (291.094.167) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | | | | |
| ATTIVO NETTO | 1.036.798.556 | 1.608.903.159 | 700.264.291 | 1.573.651.115 |
| Inizio esercizio | 845.451.537 | 1.433.303.111 | 545.645.326 | 1.282.556.948 |
| Fine esercizio | | | | |

| Climate Transition Bond Fund ^{4,8} | Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ | Emerging Market Debt Fund ⁸ | Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} | Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} | Euro Bond Fund ⁸ | Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|
| USD | USD | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| 12.722.716 | 2.994.022 | 41.311.243 | 8.616.623 | 8.899.195 | 36.783.739 | 15.718.718 |
| 57.175 | 124.618 | - | 2.261.873 | 2.460.701 | 14.702.332 | 6.198.093 |
| 132.340 | 16.655 | 207.751 | 71 | 40.333 | 136.195 | 2.695 |
| 12.912.231 | 3.135.295 | 41.518.994 | 10.878.567 | 11.400.229 | 51.622.266 | 21.919.506 |
| 1.261.798 | 719.111 | 6.978.043 | 1.208.930 | 1.296.832 | 7.047.814 | 2.696.203 |
| 193.156 | 210.689 | 1.904.011 | 336.912 | 340.405 | 2.142.283 | 896.927 |
| 39.709 | 30.478 | 314.973 | 56.788 | 55.239 | 495.986 | 203.917 |
| 114.371 | 20.964 | 85.329 | 61.644 | 67.364 | 100.199 | 43.690 |
| 6.126 | 40.919 | 350.687 | 55.240 | 62.317 | 506.454 | 302.597 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 55.865 | 11.609 | 122.970 | 23.558 | 24.372 | 213.264 | 83.394 |
| 1.671.025 | 1.033.770 | 9.756.013 | 1.743.072 | 1.846.529 | 10.506.000 | 4.226.728 |
| 456.635 | 152.014 | - | 2.553.602 | 2.365.217 | 17.163.125 | 7.173.977 |
| - | - | - | 11.666 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (54.295) | (3.802) | - | (19.574) | (25.620) | (444.004) | (44.012) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.073.365 | 1.181.982 | 9.756.013 | 4.288.766 | 4.186.126 | 27.225.121 | 11.356.693 |
| 10.838.866 | 1.953.313 | 31.762.981 | 6.589.801 | 7.214.103 | 24.397.145 | 10.562.813 |
| 7.628.947 | (2.250.837) | (81.141.860) | (7.349.559) | (31.225.546) | 31.778.810 | 18.465.474 |
| (10.925) | (11.147) | (399.690) | (206.087) | (49.343) | 316.598 | (48.196) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 9.088.917 | (784.287) | (2.753.107) | (1.163.699) | 1.548.116 | 3.099.550 | 158.322 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.497.988 | (168.896) | 731.780 | (5.049) | 355.684 | (2.257.525) | (2.611.921) |
| 94.356 | (30.532) | - | (648.290) | 11.257 | 3.862.252 | 4.572.879 |
| 13.977.303 | 4.128.288 | 96.661.494 | 8.363.449 | 32.602.258 | (10.316.517) | (6.776.406) |
| 148.361 | 1.120 | 55.843 | (116.172) | 48.501 | (65.221) | (8.711) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.027.130 | 2.408.787 | 5.655.478 | (316.709) | 3.962.912 | (5.031.099) | (61.551) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.342.030 | 214.841 | 2.839.533 | (9.634) | 399.198 | 2.457.565 | 1.054.052 |
| 148.871 | 89.079 | - | 1.810.244 | (74.419) | (6.007.655) | (2.369.655) |
| 48.781.844 | 5.549.729 | 53.412.452 | 6.948.295 | 14.792.721 | 42.233.903 | 22.937.100 |
| (86.629) | (871.781) | (14.171.997) | (3.741.288) | (3.098.718) | (4.935.214) | (2.744.482) |
| 163.577.322 | 2.778.987 | 147.882.670 | 58.595.031 | 9.387.285 | 445.519.918 | 63.653.415 |
| (238.118.670) | (19.650.737) | (295.025.947) | (140.713.754) | (100.365.009) | (529.926.157) | (82.306.291) |
| (957.599) | (182.196) | (4.005.050) | (1.392.669) | (1.106.123) | (1.835.240) | (397.113) |
| (75.498.947) | (17.053.946) | (151.148.327) | (83.511.392) | (92.083.847) | (86.241.479) | (19.049.989) |
| (26.803.732) | (12.375.998) | (111.907.872) | (80.304.385) | (80.389.844) | (48.942.790) | 1.142.629 |
| 318.887.152 | 69.497.359 | 678.924.421 | 157.552.944 | 189.634.948 | 1.109.378.580 | 430.252.480 |
| 292.083.420 | 57.121.361 | 567.016.549 | 77.248.559 | 109.245.104 | 1.060.435.790 | 431.395.109 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Euro Short Term Bond Fund ^{a,b} | European High Yield Fund ^a | Flexible Bond Fund ^a | Global Bond Fund ^a |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| VALUTA | EUR | EUR | GBP | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 68.009.831 | 156.679.167 | 4.591.236 | 58.933.015 |
| Interessi ricevuti su swap | 24.159.463 | 3.335.886 | 3.848.243 | - |
| Reddito da derivati | - | 148.012 | 8.071 | 158.979 |
| Reddito netto | 92.169.294 | 160.163.065 | 8.447.550 | 59.091.994 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 9.515.716 | 19.165.970 | 1.033.364 | 8.250.100 |
| Spese amministrative | 3.259.570 | 4.473.002 | 365.462 | 2.247.896 |
| Imposte governative | 1.039.332 | 811.161 | 55.708 | 553.710 |
| Commissioni di custodia | 152.793 | 180.083 | 35.507 | 205.698 |
| Commissioni di distribuzione | 306.130 | 566.000 | 67.681 | 2.227 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 407.861 | 452.805 | 20.861 | 305.721 |
| Totale spese | 14.681.402 | 25.649.021 | 1.578.583 | 11.565.352 |
| Interessi pagati su swap | 24.423.565 | 2.914.884 | 3.458.931 | 262.871 |
| Spese sui derivati | 24.817 | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | (562.093) | - | (1.270) | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 38.567.691 | 28.563.905 | 5.036.244 | 11.828.223 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 53.601.603 | 131.599.160 | 3.411.306 | 47.263.771 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 66.142.650 | 16.116.179 | (6.667.527) | 5.198.548 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (53.679) | (322.228) | (56.056) | (529.034) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 79.421 | (34.172.875) | (845.062) | (10.148.653) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | (14.611.186) | (2.231.638) | 489.771 | 1.598.958 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | 13.218.087 | (9.831.753) | (1.100.719) | (1.136.233) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (34.077.423) | 17.849.972 | 6.642.018 | 80.367.405 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 134.668 | (959.366) | (62.827) | 384.608 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (37.591) | 51.172.142 | 4.109.118 | 31.814.124 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | (5.735.649) | 4.664.410 | 860.284 | (2.528.347) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | (6.945.251) | 18.333.833 | (224.504) | 1.286.625 |
| RISULTATO OPERATIVO | 71.715.650 | 192.217.836 | 6.555.802 | 153.571.772 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (100.569) | (44.287.601) | (1.158.361) | (4.696.936) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 231.583.331 | 703.994.668 | 10.044.628 | 667.629.976 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (362.306.447) | (813.564.995) | (29.039.542) | (665.405.010) |
| Perequazione | (2.495.371) | (2.354.882) | (246.558) | 2.874.021 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (133.218.487) | (111.925.209) | (19.241.472) | 5.098.987 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (61.603.406) | 36.005.026 | (13.844.031) | 153.973.823 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 2.134.454.342 | 2.368.666.481 | 117.290.346 | 1.643.177.342 |
| Fine esercizio | 2.072.850.936 | 2.404.671.507 | 103.446.315 | 1.797.151.165 |

| Global Corporate Bond Fund ^{4,8} | Global High Yield Fund ^{4,8} | Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} | Global Income Fund ⁸ | Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ | Global Short Duration Income Fund ⁸ | Strategic Bond Fund ⁸ |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| 16,677.451 | 13,010.157 | 6,083.442 | 67,060.833 | 5,198.760 | 49,705.243 | 16,732.567 |
| 297.129 | 477.473 | 17.667 | 2,921.824 | 11,062.220 | 6,866.932 | 13,882.276 |
| 195.431 | 24.169 | 13.532 | - | 51.650 | - | 32.314 |
| 17,170.011 | 13,511.799 | 6,114.641 | 69,982.657 | 16,312.630 | 56,572.175 | 30,647.157 |
| 1,677.081 | 1,797.927 | 601.971 | 10,318.271 | 2,178.771 | 6,222.984 | 3,659.685 |
| 563.869 | 612.081 | 219.072 | 3,698.654 | 1,050.656 | 2,013.006 | 1,179.126 |
| 138.932 | 89.047 | 54.361 | 598.560 | 239.303 | 460.857 | 194.988 |
| 46.634 | 23.873 | 11.767 | 85.948 | 51.146 | 65.494 | 31.826 |
| - | 195.531 | - | 5,937.526 | 107.717 | 771.260 | 224.578 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 70.005 | 34.710 | 19.776 | 244.532 | 106.256 | 178.554 | 84.630 |
| 2,496.521 | 2,753.169 | 906.947 | 20,883.491 | 3,733.849 | 9,712.155 | 5,374.833 |
| 1,008.800 | 554.750 | 99.580 | 994.841 | 10,567.012 | 3,480.771 | 12,708.394 |
| - | - | - | 3,472 | - | 174.211 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (37.095) | - | - | - | (404.219) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3,468.226 | 3,307.919 | 1,006.527 | 21,881.804 | 13,896.642 | 13,367.137 | 18,083.227 |
| 13,701.785 | 10,203.880 | 5,108.114 | 48,100.853 | 2,415.988 | 43,205.038 | 12,563.930 |
| 5,772.686 | 2,110.883 | 5,261.447 | 5,706.448 | 867.104 | 1,705.910 | 7,780.018 |
| (67.938) | (23.343) | 5,158.701 | 545.601 | (102.105) | 1,421.518 | (40.845) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (1,380.515) | 1,137.921 | (146.567) | 30,179.396 | 377.371 | 14,298.436 | 1,471.147 |
| - | (518.949) | - | 108.121 | - | (15.094) | - |
| (1,364.179) | 76.356 | 343.614 | (606.695) | 1,620.387 | (662.459) | 1,997.317 |
| 161.357 | (454.991) | 62.664 | (304.937) | (1,869.324) | (86.380) | (6,316.676) |
| 13,145.692 | 766.306 | (2,495.842) | 57,203.390 | 44,531.923 | 40,929.667 | 27,849.864 |
| 114.144 | 37.324 | (102.718) | 1,048.492 | 7.668 | 2,446.836 | 83.529 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 5,572.674 | 3,397.808 | (556.636) | (47,455.315) | 13,104.639 | (7,683.063) | 76.661 |
| - | 76.665 | - | - | - | - | - |
| 2,116.618 | (147.878) | 1,160.917 | 5,683.030 | (589.364) | 1,226.499 | 258.783 |
| 259.481 | 120.020 | 20.512 | (2,407.758) | (606.003) | (3,217.098) | (383.131) |
| 38,031.805 | 16,782.002 | 13,814.206 | 97,800.626 | 59,758.284 | 93,569.810 | 45,340.597 |
| - | (2,812.483) | (5,094.394) | (72,047.901) | (329.183) | (11,943.795) | (2,880.829) |
| 126,067.512 | 40,141.099 | 7,661.357 | 1,709,276.906 | 169,617.004 | 633,468.690 | 55,987.917 |
| (122,870.690) | (39,226.668) | (62,476.966) | (384,295.372) | (299,378.118) | (317,647.959) | (114,418.529) |
| (718.249) | (233.912) | (1,515.062) | 5,836.879 | 97.547 | 5,760.563 | (838.411) |
| 2,478.573 | 680.519 | (56,330.671) | 1,330,818.413 | (129,663.567) | 321,581.294 | (59,269.023) |
| 40,510.378 | 14,650.038 | (47,610.859) | 1,356,571.138 | (70,234.466) | 403,207.309 | (16,809.255) |
| 330,208.623 | 170,930.796 | 128,197.948 | 708,751.913 | 645,083.050 | 755,304.672 | 457,586.276 |
| 370,719.001 | 185,580.834 | 80,587.089 | 2,065,323.051 | 574,848.584 | 1,158,511.981 | 440,777.021 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Comparti Monetari: | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Structured Credit Income Fund ^{4,8} | US Dollar Bond Fund ⁹ | US High Yield Fund ⁸ | Euro Cash Fund ⁸ |
| VALUTA | EUR | USD | USD | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 8.950.166 | 230.488.329 | 183.743.627 | 29.795.697 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | 7.250.965 | - |
| Reddito da derivati | - | 638.960 | 152.563 | - |
| Reddito netto | 8.950.166 | 231.127.289 | 191.147.155 | 29.795.697 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 505.469 | 33.430.549 | 21.427.418 | 1.224.681 |
| Spese amministrative | 69.791 | 9.294.044 | 5.295.244 | 1.035.421 |
| Imposte governative | 14.427 | 2.246.586 | 998.219 | 93.604 |
| Commissioni di custodia | 10.429 | 169.231 | 93.931 | 69.386 |
| Commissioni di distribuzione | - | 281.195 | 498.571 | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 23.793 | 987.619 | 497.545 | 181.821 |
| Totale spese | 623.909 | 46.409.224 | 28.810.928 | 2.604.913 |
| Interessi pagati su swap | - | 726.870 | 8.307.200 | - |
| Spese sui derivati | 823 | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | (126.227) | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 498.505 | 47.136.094 | 37.118.128 | 2.604.913 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 8.451.661 | 183.991.195 | 154.029.027 | 27.190.784 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 533.221 | (53.346.001) | 33.993.893 | 236.348 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 51.814 | (78.025) | 34.302 | (9.465) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (502.621) | (21.172.433) | (7.898.867) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | (60.411) | - | (7.495.055) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 35.645 | (9.232.618) | 1.867.161 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | (1.761.175) | (6.857.487) | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (1.577.137) | 134.406.537 | (14.331.833) | 688.991 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (39.492) | 254.700 | (55.506) | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (154.987) | 36.077.828 | 34.337.753 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | 1.196.543 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | (2.628) | 24.798.350 | (2.311.017) | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | 2.134.369 | 1.728.660 | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 6.735.065 | 296.072.727 | 188.237.574 | 28.106.658 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (5.275.730) | (154.555.748) | (74.273.163) | (3.433.909) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 77.052.709 | 3.147.200.215 | 1.263.273.452 | 640.842.870 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (57.013.503) | (1.722.158.092) | (1.330.028.437) | (251.307.314) |
| Perequazione | (2.387.803) | (6.395.160) | (7.478.867) | 6.509.176 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 17.651.403 | 1.418.646.963 | (74.233.852) | 396.044.732 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | 19.110.738 | 1.560.163.942 | 39.730.559 | 420.717.481 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 62.153.184 | 3.721.168.726 | 2.544.188.701 | 735.029.438 |
| Fine esercizio | 81.263.922 | 5.281.332.668 | 2.583.919.260 | 1.155.746.919 |

Fidelity Lifestyle
Funds:

| US Dollar Cash Fund ⁸ | Fidelity Target™ 2020 Fund | Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸ | Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸ | Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8} | Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8} | Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8} |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| USD | USD | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 111.811.072 | 566.091 | 6.423.851 | 12.523.736 | 5.967.328 | 5.960.279 | 3.274.662 |
| - | - | 193.797 | 178.170 | - | - | - |
| - | - | 1.674 | 15.337 | 19.225 | 19.537 | 11.174 |
| 111.811.072 | 566.091 | 6.619.322 | 12.717.243 | 5.986.553 | 5.979.816 | 3.285.836 |
| 3.112.431 | 45.286 | 1.398.894 | 3.732.322 | 4.320.514 | 4.622.591 | 2.196.468 |
| 2.392.268 | 39.625 | 466.752 | 901.160 | 721.561 | 832.721 | 344.064 |
| 225.783 | 5.680 | 64.324 | 127.475 | 99.714 | 117.605 | 44.320 |
| 139.831 | 763 | 51.626 | 54.991 | 43.079 | 35.882 | 34.824 |
| - | - | - | - | - | 940 | 86 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 434.041 | 2.146 | 40.735 | 85.382 | 77.609 | 77.037 | 42.514 |
| 6.304.354 | 93.500 | 2.022.331 | 4.901.330 | 5.262.477 | 5.686.776 | 2.662.276 |
| - | - | 169.345 | 159.690 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | (9.539) | - | - | - | (1.536) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 6.304.354 | 93.500 | 2.182.137 | 5.061.020 | 5.262.477 | 5.686.776 | 2.660.740 |
| 105.506.718 | 472.591 | 4.437.185 | 7.656.223 | 724.076 | 293.040 | 625.096 |
| (608.614) | 17.090 | 3.274.610 | 15.470.969 | 25.230.985 | 26.738.574 | 14.133.517 |
| (18.985) | (168) | (3.532.030) | (14.319.339) | (11.869.850) | (10.801.468) | (5.052.304) |
| - | - | - | (2) | - | - | - |
| 5.352.455 | - | 2.022.093 | 4.700.614 | (823.985) | (756.360) | (612.374) |
| - | - | - | (5) | - | - | - |
| - | - | 99.266 | 4.706.002 | 4.863.675 | 4.959.134 | 2.745.074 |
| - | - | (29.587) | (44.718) | - | - | - |
| 643.739 | (15.658) | 2.669.120 | (6.790.999) | (16.402.022) | (17.105.976) | (8.796.191) |
| 439 | - | 13.765 | 169.939 | 275.494 | 219.389 | 121.720 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 6.188.029 | - | (1.613.009) | (2.249.404) | 6.493 | 6.049 | 8.341 |
| - | - | - | (1) | - | - | - |
| - | - | 21.502 | 400.081 | 346.485 | 349.612 | 182.499 |
| - | - | (1.547) | (9.952) | - | - | - |
| 117.063.781 | 473.855 | 7.361.368 | 9.689.408 | 2.351.351 | 3.901.994 | 3.355.378 |
| (17.745.973) | (508.044) | (672.846) | (1.029.704) | (46.771) | (82.170) | (5.959) |
| 1.849.577.487 | 740.373 | 29.286.761 | 74.944.455 | 80.038.030 | 82.646.510 | 65.378.897 |
| (1.268.434.338) | (1.056.208) | (60.619.712) | (58.677.178) | (92.085.226) | (109.384.150) | (76.915.587) |
| 13.788.723 | (12.437) | (342.171) | (252.527) | (190.250) | (303.242) | (178.378) |
| 594.931.872 | (328.272) | (31.675.122) | 16.014.750 | (12.237.446) | (27.040.882) | (11.715.068) |
| 694.249.680 | (362.461) | (24.986.600) | 24.674.454 | (9.932.866) | (23.221.058) | (8.365.649) |
| 1.911.420.467 | 11.500.091 | 225.551.807 | 399.641.586 | 360.508.295 | 363.243.964 | 189.811.126 |
| 2.605.670.147 | 11.137.630 | 200.565.207 | 424.316.040 | 350.575.429 | 340.022.906 | 181.445.477 |

Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 Aprile 2025 - continua

| NOME | Fidelity Target™ 2050 Fund ^{A,B} | Fidelity Target™ 2055 Fund ^{A,B} | Fidelity Target™ 2060 Fund ^{A,B} | Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ^A |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| VALUTA | EUR | EUR | EUR | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 2.369.135 | 589.707 | 370.397 | 1.381.882 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 8.183 | 2.672 | 2.009 | - |
| Reddito netto | 2.377.318 | 592.379 | 372.406 | 1.381.882 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.624.110 | 397.842 | 241.591 | 130.198 |
| Spese amministrative | 275.088 | 61.499 | 35.726 | 99.538 |
| Imposte governative | 35.121 | 7.264 | 4.098 | 13.438 |
| Commissioni di custodia | 19.934 | 9.004 | 8.755 | 2.579 |
| Commissioni di distribuzione | 54 | 54 | 54 | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 30.303 | 8.507 | 5.289 | 7.862 |
| Totale spese | 1.984.610 | 484.170 | 295.513 | 253.615 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | (1.144) | (1.650) | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 1.984.610 | 483.026 | 293.863 | 253.615 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 392.708 | 109.353 | 78.543 | 1.128.267 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 10.580.855 | (487.054) | (199.039) | 111.133 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (5.295.599) | (1.507.280) | (722.257) | (562) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (298.563) | (98.410) | (111.869) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 1.861.117 | 496.108 | 309.180 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (7.359.600) | 189.915 | (27.958) | (66.938) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 92.131 | (2.686) | 2.312 | (64) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 6.568 | 949 | 1.056 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 145.428 | 20.879 | 13.607 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 125.045 | (1.278.226) | (656.425) | 1.171.836 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (13.655) | (1.274) | (961) | (582.261) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 44.274.145 | 33.682.183 | 26.579.365 | 2.097.048 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (59.130.008) | (6.395.009) | (12.310.104) | (12.271.486) |
| Perequazione | (139.990) | 71.075 | 31.557 | (165.007) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (14.995.853) | 27.358.249 | 14.300.818 | (10.339.445) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (14.884.463) | 26.078.749 | 13.643.432 | (9.749.870) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 150.895.100 | 22.858.331 | 14.755.739 | 46.567.730 |
| Fine esercizio | 136.010.637 | 48.937.080 | 28.399.171 | 36.817.860 |

| Comparti Absolute Return: | | | Comparti Azionari Riservati Istituzionali: | |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund ^d | Absolute Return Global Fixed Income Fund ^d | Absolute Return Multi Strategy Fund ^d | Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ | Institutional Global Focus Fund ^{4,8} |
| USD | USD | USD | USD | USD |
| 12.526.023 | 993.978 | 2.891.537 | 2.975.407 | 1.606.873 |
| - | 1.289.262 | 552.570 | - | - |
| 28.749.035 | 36.090 | 1.195.858 | - | - |
| 41.275.058 | 2.319.330 | 4.639.965 | 2.975.407 | 1.606.873 |
| 7.311.365 | 194.128 | 766.826 | 1.271.323 | 1.610.584 |
| 1.219.800 | 72.012 | 120.988 | 79.458 | 100.662 |
| 219.350 | 15.143 | 22.611 | 15.943 | 20.209 |
| 205.435 | 14.675 | 35.863 | 67.926 | 16.006 |
| - | 2.587 | - | - | - |
| 39.945 | - | - | - | - |
| 124.168 | 5.778 | 17.458 | 29.993 | 39.037 |
| 9.120.063 | 304.323 | 963.746 | 1.464.643 | 1.786.498 |
| - | 730.288 | 642.195 | - | - |
| 25.571.425 | - | 1.274.557 | - | - |
| (4.921.423) | - | (331.883) | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | (6.239) | - | - |
| (137.401) | (5.320) | (39.964) | (12.731) | - |
| - | - | - | - | - |
| 29.632.664 | 1.029.291 | 2.502.412 | 1.451.912 | 1.786.498 |
| 11.642.394 | 1.290.039 | 2.137.553 | 1.523.495 | (179.625) |
| 16.376.636 | 917.390 | 3.332.710 | 10.197.556 | 20.762.956 |
| (622.107) | (10.576) | 39.382 | (19.017) | 37.393 |
| 6.379.329 | - | (1.166.399) | - | - |
| 7.674.847 | 451.680 | 2.564.162 | - | - |
| - | - | 1.364.762 | - | - |
| - | (17.324) | (2.325.406) | - | - |
| - | (2.394.000) | 150.620 | - | - |
| (8.118.900) | 565.914 | (1.290.590) | (8.221.235) | (8.436.795) |
| (1.033.253) | (15.667) | 302.136 | 4.690 | 2.435 |
| (9.428.680) | - | (129.364) | - | - |
| 15.759.522 | (9.434) | (558.622) | - | - |
| - | - | 91.332 | - | - |
| - | 73.253 | 126.323 | - | - |
| - | 762.139 | 75.740 | - | - |
| 38.629.788 | 1.613.414 | 4.714.339 | 3.485.489 | 12.186.364 |
| - | (37.529) | - | - | - |
| 682.257.893 | 4.074.713 | 66.374.460 | 11.010.091 | 66.752.734 |
| (211.301.169) | (7.013.043) | (27.607.995) | (20.927.943) | (16.786.775) |
| 2.948.651 | (4.627) | 657.455 | (29.374) | (70.658) |
| 473.905.375 | (2.942.957) | 39.423.920 | (9.947.226) | 49.895.301 |
| 512.535.163 | (1.367.072) | 44.138.259 | (6.461.737) | 62.081.665 |
| 300.044.683 | 32.957.228 | 68.898.876 | 161.944.679 | 174.972.599 |
| 812.579.846 | 31.590.156 | 113.037.135 | 155.482.942 | 237.054.264 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|

Comparti Azionari

All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} - USD

| | | | | | |
|---------------------------------------|---------|-------|---------|---------|---------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 100.000 | 612 | - | 612 | 100.612 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 96.376 | 1.606 | - | 1.606 | 97.982 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 45.832 | - | - | - | 45.832 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 449.006 | 2.395 | (5.052) | (2.657) | 446.349 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 482 | - | - | - | 482 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 482 | - | - | - | 482 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.202 | - | - | - | 4.202 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.202 | - | - | - | 4.202 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 96.376 | - | - | - | 96.376 |

America Fund ⁸ - USD

| | | | | | |
|--------------------------------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| - Azioni A (USD) | 52.885.965 | 2.343.312 | (5.348.287) | (3.004.975) | 49.880.990 |
| - Azioni A (EUR) | 10.953.828 | 856.340 | (1.167.298) | (310.958) | 10.642.870 |
| - Azioni A (GBP) | 462.287 | 60.001 | (152.988) | (92.987) | 369.300 |
| - Azioni A (SGD) | 12.956.494 | 1.089.965 | (1.932.566) | (842.601) | 12.113.893 |
| - Azioni A (SGD) (hedged) | 13.612.571 | 3.396.807 | (1.477.357) | 1.919.450 | 15.532.021 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.593.675 | 1.373.016 | (1.842.147) | (469.131) | 7.124.544 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.426.954 | 1.205.080 | (936.130) | 268.950 | 8.695.904 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 9.798 | - | (3.748) | (3.748) | 6.050 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 305.837 | 175.704 | (195.839) | (20.135) | 285.702 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 528.126 | 54.468 | (17.564) | 36.904 | 565.030 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.244.936 | 1.579.855 | (918.927) | 660.928 | 10.905.864 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 515.543 | 342.841 | (39.825) | 303.016 | 818.559 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 4.307.495 | 1.025.196 | (1.391.443) | (366.247) | 3.941.248 |
| - Azioni B1-ACC (USD) | 500 | 2.270 | - | 2.270 | 2.770 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 4.192 | 152.564 | (9.128) | 143.436 | 147.628 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 183.755 | 103.808 | (58.001) | 45.807 | 229.562 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.390.995 | 577.571 | (817.169) | (239.598) | 2.151.397 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 9.631.231 | 1.146.278 | (1.742.901) | (596.623) | 9.034.608 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.853.733 | 702.346 | (1.724.432) | (1.022.086) | 6.831.647 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 294.760 | 14.573 | (130.091) | (115.518) | 179.242 |
| - Azioni SR-ACC (USD) | 180.258 | 30.322 | (34.204) | (3.882) | 176.376 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 52.140.438 | 7.790.568 | (2.968.045) | 4.822.523 | 56.962.961 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 3.562.073 | 405.642 | (580.432) | (174.790) | 3.387.283 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 13.988.584 | 908.715 | (2.385.372) | (1.476.657) | 12.511.927 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 325.244 | 41.594 | (50.318) | (8.724) | 316.520 |
| - Azioni Y (USD) | 2.826.042 | 20.203 | (519.207) | (499.004) | 2.327.038 |
| - Azioni Y (EUR) | 360.329 | 15.948 | (63.141) | (47.193) | 313.136 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 86.819 | 10 | (51.246) | (51.236) | 35.583 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.239.342 | 450.438 | (1.630.335) | (1.179.897) | 5.059.445 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.043.863 | 980.223 | (686.855) | 293.368 | 5.337.231 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.737.034 | 643.430 | (859.622) | (216.192) | 1.520.842 |

American Growth Fund ⁸ - USD

| | | | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| - Azioni A (USD) | 4.699.223 | 285.433 | (522.897) | (237.464) | 4.461.759 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.362.209 | 573.276 | (1.239.079) | (665.803) | 2.696.406 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.454.269 | 292.175 | (398.934) | (106.759) | 1.347.510 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 388.761 | 51.398 | (103.035) | (51.637) | 337.124 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 637.285 | 72.862 | (87.679) | (14.817) | 622.468 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.425.844 | 1.170.441 | (2.770.765) | (1.600.324) | 1.825.520 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.441.637 | 1.450.293 | (499.411) | 950.882 | 5.392.519 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 857.836 | 405.666 | (171.862) | 233.804 | 1.091.640 |
| - Azioni Y (USD) | 738.030 | 77.762 | (50.341) | 27.421 | 765.451 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.383.486 | 2.451.915 | (461.898) | 1.990.017 | 5.373.503 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 961.288 | 149.311 | (130.200) | 19.111 | 980.399 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| ASEAN Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 12.741.019 | 545.127 | (1.702.601) | (1.157.474) | 11.583.545 |
| - Azioni A (SGD) | 4.778.363 | 2.647.818 | (2.040.729) | 607.089 | 5.385.452 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.756.107 | 415.827 | (445.438) | (29.611) | 4.726.496 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 1.135.239 | 1.304.376 | (1.498.434) | (194.058) | 941.181 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 468 | 278 | - | 278 | 746 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 365.759 | 118.662 | (81.393) | 37.269 | 403.028 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 16.244.317 | 11.306.414 | (12.635.695) | (1.329.281) | 14.915.036 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 3.917 | - | 3.917 | 3.917 |
| - Azioni Y (USD) | 330.828 | 114.408 | (129.497) | (15.089) | 315.739 |
| - Azioni Y (SGD) | 938.277 | 190.256 | (72.827) | 117.429 | 1.055.706 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.868.332 | 3.739.741 | (6.860.765) | (3.121.024) | 1.747.308 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 15.322 | 962 | (18) | 944 | 16.266 |
| Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 56.553.195 | 336.438 | (7.079.422) | (6.742.984) | 49.810.211 |
| - Azioni A (EUR) | 31.087.854 | 375.375 | (3.032.736) | (2.657.361) | 28.430.493 |
| - Azioni A (GBP) | 598.174 | 50.850 | (133.130) | (82.280) | 515.894 |
| - Azioni A (SGD) | 24.187.611 | 1.150.643 | (3.125.122) | (1.974.479) | 22.213.132 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.579.775 | 348.137 | (1.555.401) | (1.207.264) | 3.372.511 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.009.852 | 1.915.954 | (1.183.940) | 732.014 | 10.741.866 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | - | - | - | 3.941 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.618.428 | 848.920 | (773.200) | 75.720 | 4.694.148 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 14.011 | 5.344 | (13.934) | (8.590) | 5.421 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 46.681 | 116.267 | (10.838) | 105.429 | 152.110 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 3.632 | - | - | - | 3.632 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 563.314 | 6.388 | (502.267) | (495.879) | 67.435 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 16.553 | 51.785 | (59.988) | (8.203) | 8.350 |
| - Azioni C (USD) | 81.883 | - | (3.805) | (3.805) | 78.078 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 821.806 | 12.510 | (94.423) | (81.913) | 739.893 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 38.605.764 | 26.909.220 | (29.118.758) | (2.209.538) | 36.396.226 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 16.555.870 | 420.868 | (6.020.744) | (5.599.876) | 10.955.994 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 15.675.472 | 1.463.559 | (940.239) | 523.320 | 16.198.792 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 77.258 | 32.860.506 | (18.150.303) | 14.710.203 | 14.787.461 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 12.417.360 | 675.279 | (1.693.866) | (1.018.587) | 11.398.773 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 16.318.635 | 409.082 | (8.803.933) | (8.394.851) | 7.923.784 |
| - Azioni Y (USD) | 2.480.229 | 41.623 | (611.738) | (570.115) | 1.910.114 |
| - Azioni Y (EUR) | 5.123.032 | 167.829 | (1.803.780) | (1.635.951) | 3.487.081 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 10.871.051 | 1.706.143 | (6.192.699) | (4.486.556) | 6.384.495 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.880.943 | 2.260.740 | (2.239.913) | 20.827 | 10.901.770 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.701.665 | 128.688 | (1.562.352) | (1.433.664) | 268.001 |
| Asia Pacific Opportunities Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.956.771 | 373.764 | (2.594.536) | (2.220.772) | 4.735.999 |
| - Azioni A (EUR) | 182.240 | 41.605 | (32.739) | 8.866 | 191.106 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.318.288 | 200.638 | (2.659.935) | (2.459.297) | 9.858.991 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 28.390 | 1.170 | (8.902) | (7.732) | 20.658 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 39.132.514 | 1.953.442 | (10.011.399) | (8.057.957) | 31.074.557 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 2.236 | 42.526 | (121) | 42.405 | 44.641 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.644.802 | 110.795 | (679.419) | (568.624) | 4.076.178 |
| - Azioni I (EUR) | 1.285.764 | - | (1.274.568) | (1.274.568) | 11.196 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 25.989.372 | 3.311.778 | (10.873.728) | (7.561.950) | 18.427.422 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 12.167.209 | 820.795 | (6.932.026) | (6.111.231) | 6.055.978 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 9.747.533 | 3.032.045 | (4.342.368) | (1.310.323) | 8.437.210 |
| - Azioni Y (EUR) | 4.459.608 | 1.698.449 | (1.246.043) | 452.406 | 4.912.014 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 9.810.759 | 343.078 | (4.931.593) | (4.588.515) | 5.222.244 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 7.412.259 | 709.120 | (2.566.016) | (1.856.896) | 5.555.363 |
| Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.161.737 | 53.332 | (230.116) | (176.784) | 984.953 |
| - Azioni A (EUR) | 1.642.303 | 55.119 | (279.747) | (224.628) | 1.417.675 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.251.682 | 837.781 | (1.366.479) | (528.698) | 2.722.984 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.641.598 | 167.106 | (257.646) | (90.540) | 1.551.058 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 3.888.702 | 1.218.739 | (1.884.136) | (665.397) | 3.223.305 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 384.256 | 54.598 | (107.791) | (53.193) | 331.063 |
| - Azioni I (USD) | 10.876.726 | 3.325.081 | (1.302.890) | 2.022.191 | 12.898.917 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.409.520 | 3.996.847 | (6.616.928) | (2.620.081) | 3.789.439 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 13.800.019 | 798.549 | (2.303.821) | (1.505.272) | 12.294.747 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 17.989.211 | 16.903.534 | (7.012.485) | 9.891.049 | 27.880.260 |
| - Azioni Y (USD) | 2.700.101 | 225.313 | (1.051.054) | (825.741) | 1.874.360 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.252.474 | 1.513.743 | (298.189) | 1.215.554 | 2.468.028 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.833.471 | 720.834 | (3.463.103) | (2.742.269) | 3.091.202 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.900.255 | 166.349 | (237.703) | (71.354) | 2.828.901 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 4.687.139 | 622.090 | (1.433.926) | (811.836) | 3.875.303 |
| Asian Special Situations Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 7.992.126 | 118.962 | (1.336.319) | (1.217.357) | 6.774.769 |
| - Azioni A (GBP) | 551.518 | 16.267 | (260.032) | (243.765) | 307.753 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 10.147.435 | 278.635 | (1.720.314) | (1.441.679) | 8.705.756 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.680.583 | 168.610 | (396.759) | (228.149) | 2.452.434 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 142.160 | 2.926 | (6.400) | (3.474) | 138.686 |
| - Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged) | 418.784 | 18.614 | (38.168) | (19.554) | 399.230 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.096.317 | 70.862 | (389.965) | (319.103) | 1.777.214 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 97.855 | 3.889 | (33.781) | (29.892) | 67.963 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 933.911 | 93.901 | (161.732) | (67.831) | 866.080 |
| - Azioni I (USD) | 75.288 | - | (61.866) | (61.866) | 13.422 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 19.536.261 | 62.384 | (2.539.633) | (2.477.249) | 17.059.012 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.207.006 | 738.828 | (429.212) | 309.616 | 5.516.622 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 4.220 | - | - | - | 4.220 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 28.180.545 | 5.483.334 | (15.606.968) | (10.123.634) | 18.056.911 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 171.564.130 | 3.215.387 | (12.197.185) | (8.981.798) | 162.582.332 |
| - Azioni W (GBP) | 19.952.502 | 668.128 | (4.380.691) | (3.712.563) | 16.239.939 |
| - Azioni Y (USD) | 1.154.341 | 14.431 | (320.174) | (305.743) | 848.598 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.290.729 | 829.628 | (2.756.370) | (1.926.742) | 2.363.987 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.306.800 | 123.409 | (581.226) | (457.817) | 848.983 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 110.227 | 18 | (17) | 1 | 110.228 |
| Australian Diversified Equity Fund - AUD | | | | | |
| - Azioni A (AUD) | 3.807.503 | 217.975 | (521.912) | (303.937) | 3.503.566 |
| - Azioni A-ACC (AUD) | 4.531.129 | 523.892 | (502.668) | 21.224 | 4.552.353 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.481 | 7.041 | (573) | 6.468 | 7.949 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.086.413 | 145.315 | (2.231.428) | (2.086.113) | 300 |
| - Azioni Y (EUR) | 199 | 3.865 | (3.501) | 364 | 563 |
| - Azioni Y-ACC (AUD) | 1.487.293 | 176.689 | (362.519) | (185.830) | 1.301.463 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 29.158 | 32.011 | (59.306) | (27.295) | 1.863 |
| China A Shares Fund ^{2,4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 135.222 | 4.553 | - | 4.553 | 139.775 |
| - Azioni A (EUR) | 16.148 | 34 | (12.782) | (12.748) | 3.400 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 175.478 | 33.335 | (119.182) | (85.847) | 89.631 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 1.487 | - | (1.168) | (1.168) | 319 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 80.093 | 21.983 | (16.893) | 5.090 | 85.183 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 14.452 | 4.998 | (3.463) | 1.535 | 15.987 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 445 | - | - | - | 445 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.742 | - | - | - | 3.742 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 122.500 | - | - | - | 122.500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 108.275 | - | - | - | 108.275 |
| - Azioni Y-ACC (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| China Consumer Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.055.205 | 408.756 | (828.499) | (419.743) | 4.635.462 |
| - Azioni A (EUR) | 5.586.096 | 122.817 | (789.237) | (666.420) | 4.919.676 |
| - Azioni A (GBP) | 622.905 | 5.644 | (106.302) | (100.658) | 522.247 |
| - Azioni A (SGD) | 9.604.081 | 3.357.414 | (4.251.510) | (894.096) | 8.709.985 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 40.932.892 | 4.317.510 | (9.646.336) | (5.328.826) | 35.604.066 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 53.387.584 | 944.117 | (5.783.978) | (4.839.861) | 48.547.723 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| China Consumer Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 30.540.952 | 9.781.886 | (13.592.862) | (3.810.976) | 26.729.976 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 92.166 | 25.931 | (20.298) | 5.633 | 97.799 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1.751.572 | 255.101 | (453.885) | (198.784) | 1.552.788 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 19.771 | 169.966 | (93.340) | 76.626 | 96.397 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 44.824 | 993.078 | (749.399) | 243.679 | 288.503 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 10.981 | 62.104 | (469) | 61.635 | 72.616 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 4.456.909 | 97.141 | (644.879) | (547.738) | 3.909.171 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 19.491.491 | 615.706 | (1.064.249) | (448.543) | 19.042.948 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.892.424 | 2.155.466 | (3.502.431) | (1.346.965) | 4.545.459 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.626 | - | - | - | 3.626 |
| - Azioni RA-ACC (EUR) | - | 836.010 | (91.036) | 744.974 | 744.974 |
| - Azioni W (GBP) | 3.703.431 | 1.696.014 | (3.986.821) | (2.290.807) | 1.412.624 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 17.232.936 | 15.636.367 | (16.113.600) | (477.233) | 16.755.703 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 37.517.766 | 2.802.507 | (7.801.988) | (4.999.481) | 32.518.285 |
| China Focus Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 14.620.727 | 1.782.562 | (3.025.279) | (1.242.717) | 13.378.010 |
| - Azioni A (GBP) | 1.375.678 | 280.908 | (292.590) | (11.682) | 1.363.996 |
| - Azioni A (SGD) | 43.823.956 | 29.452.628 | (25.878.305) | 3.574.323 | 47.398.279 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.849.778 | 1.794.912 | (6.112.888) | (4.317.976) | 3.531.802 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.531.076 | 2.971.101 | (4.185.715) | (1.214.614) | 10.316.462 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 8.465.164 | 2.580.384 | (5.076.372) | (2.495.988) | 5.969.176 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7.042 | 367.321 | (317.003) | 50.318 | 57.360 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 177.443 | 2.682.518 | (1.885.552) | 796.966 | 974.409 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 7.687 | (1.036) | 6.651 | 7.151 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 760 | 8.876 | - | 8.876 | 9.636 |
| - Azioni C (USD) | 88.390 | 747 | (6.940) | (6.193) | 82.197 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 39.602 | 34.452 | (10.716) | 23.736 | 63.338 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.826.763 | 1.277.925 | (141.918) | 1.136.007 | 2.962.770 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 61.542.247 | 22.681.630 | (56.545.230) | (33.863.600) | 27.678.647 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.878.152 | 8.146.781 | (5.945.709) | 2.201.072 | 6.079.224 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 21.605.781 | 4.702.310 | (3.145.539) | 1.556.771 | 23.162.552 |
| - Azioni X-MINCOME (USD) | 554 | - | - | - | 554 |
| - Azioni Y (USD) | 2.132.273 | 1.707.926 | (2.156.353) | (448.427) | 1.683.846 |
| - Azioni Y (GBP) | 78.206.443 | 8.660.228 | (12.078.638) | (3.418.410) | 74.788.033 |
| - Azioni Y (SGD) | 923.316 | 517.410 | (350.898) | 166.512 | 1.089.828 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 25.320.669 | 10.363.407 | (27.481.944) | (17.118.537) | 8.202.132 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.700.268 | 937.922 | (892.260) | 45.662 | 2.745.930 |
| China Innovation Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 619.658 | 143.007 | (162.152) | (19.145) | 600.513 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 775.712 | 147.246 | (256.112) | (108.866) | 666.846 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.709.195 | 709.942 | (616.524) | 93.418 | 4.802.613 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 5.133.494 | 723.044 | (444.574) | 278.470 | 5.411.964 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 34.898 | 12.783 | (14.354) | (1.571) | 33.327 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 23.789.497 | 4.194.876 | (19.035.359) | (14.840.483) | 8.949.014 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 14.741.290 | 8.380.742 | (11.323.328) | (2.942.586) | 11.798.704 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 2.692 | 38.417 | (1.586) | 36.831 | 39.523 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 92.285 | 12.465 | (27.156) | (14.691) | 77.594 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.213.131 | 547.842 | (214.454) | 333.388 | 1.546.519 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.550 | - | - | - | 5.550 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 795 | 13.537 | - | 13.537 | 14.332 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 6.451 | 207.090 | (3.809) | 203.281 | 209.732 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 140.680 | 16.340 | (74.018) | (57.678) | 83.002 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 158.937 | 249.579 | (39.043) | 210.536 | 369.473 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 6.713 | - | (6.713) | (6.713) | - |
| Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 540.696 | 26.997 | (277.408) | (250.411) | 290.285 |
| - Azioni A (EUR) | 84.757 | 10.374 | (16.828) | (6.454) | 78.303 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 552.438 | 24.897 | (285.325) | (260.428) | 292.010 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 37.834 | 40.634 | (13.552) | 27.082 | 64.916 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 83.780 | 2.215 | (9.909) | (7.694) | 76.086 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 523.858 | 40.994 | (277.518) | (236.524) | 287.334 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 444.898 | 635.699 | (81.882) | 553.817 | 998.715 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD | | | | | |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 666.468 | 292.780 | (555.194) | (262.414) | 404.054 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.513.108 | 626.851 | (281.991) | 344.860 | 1.857.968 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 416.114 | 2.597 | (261.307) | (258.710) | 157.404 |
| Emerging Asia Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.098.418 | 33.162 | (202.781) | (169.619) | 928.799 |
| - Azioni A (EUR) | 626.501 | 21.987 | (308.542) | (286.555) | 339.946 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.475.651 | 85.102 | (487.439) | (402.337) | 2.073.314 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.922.965 | 112.081 | (208.887) | (96.806) | 1.826.159 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 2.081.781 | 25.851 | (238.963) | (213.112) | 1.868.669 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1.199.966 | 1.455.741 | (1.191.290) | 264.451 | 1.464.417 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 3.569 | - | - | - | 3.569 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 450.474 | 67.799 | (63.157) | 4.642 | 455.116 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.424.428 | 5.097.288 | (4.598.179) | 499.109 | 5.923.537 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.998.639 | 516.995 | (1.568.310) | (1.051.315) | 2.947.324 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.348.018 | 751.620 | (2.003.814) | (1.252.194) | 2.095.824 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 801.370 | 290.759 | (289.792) | 967 | 802.337 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 982.295 | 153.255 | (200.769) | (47.514) | 934.781 |
| - Azioni A (EUR) | 2.901.487 | 73.331 | (316.868) | (243.537) | 2.657.950 |
| - Azioni A (GBP) | 276.438 | 11.926 | (31.620) | (19.694) | 256.744 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.281.543 | 262.137 | (395.435) | (133.298) | 3.148.245 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.693.147 | 220.494 | (425.673) | (205.179) | 3.487.968 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 401.850 | 245.251 | (285.716) | (40.465) | 361.385 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.013.689 | 41.897 | (166.153) | (124.256) | 889.433 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.200.000 | 550.000 | (150.000) | 400.000 | 5.600.000 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 420.891 | 84.724 | (16.443) | 68.281 | 489.172 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 346.108 | 53.747 | (60.261) | (6.514) | 339.594 |
| - Azioni SP A (USD) | 1.035.407 | - | - | - | 1.035.407 |
| - Azioni SP A (EUR) | 3.213.759 | - | - | - | 3.213.759 |
| - Azioni SP A (GBP) | 315.475 | - | - | - | 315.475 |
| - Azioni SP A-ACC (USD) | 4.316.339 | - | - | - | 4.316.339 |
| - Azioni SP A-ACC (EUR) | 3.977.331 | - | - | - | 3.977.331 |
| - Azioni SP A-ACC (PLN) | 413.522 | - | - | - | 413.522 |
| - Azioni SP E-ACC (EUR) | 1.257.022 | - | - | - | 1.257.022 |
| - Azioni SP I-ACC (USD) | 6.461.907 | - | - | - | 6.461.907 |
| - Azioni SP Y-ACC (USD) | 392.200 | - | - | - | 392.200 |
| - Azioni SP Y-ACC (EUR) | 914.172 | - | - | - | 914.172 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 733.958 | 30.893 | (378.220) | (347.327) | 386.631 |
| - Azioni A (EUR) | 3.780.646 | 319.932 | (1.164.421) | (844.489) | 2.936.157 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.449.006 | 116.137 | (2.436.964) | (2.320.827) | 2.128.179 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 17.786 | 11.504 | (17.192) | (5.688) | 12.098 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 461 | - | - | - | 461 |
| - Azioni I (USD) | 2.190.711 | 15.900 | (1.155.330) | (1.139.430) | 1.051.281 |
| - Azioni I (GBP) | 3.013.966 | 50.516 | (2.967.472) | (2.916.956) | 97.010 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 19.850.913 | 6.117.376 | (9.267.506) | (3.150.130) | 16.700.783 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.287.450 | 1.000.775 | (2.678.988) | (1.678.213) | 2.609.237 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 32.554.654 | 13.177.800 | (9.503.911) | 3.673.889 | 36.228.543 |
| - Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 2.653.301 | 571.187 | (293.600) | 277.587 | 2.930.888 |
| - Azioni R (CHF) | 12.967.356 | 1.363.100 | (6.310.200) | (4.947.100) | 8.020.256 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 40.250.454 | 9.007.649 | (13.150.224) | (4.142.575) | 36.107.879 |
| - Azioni R-GDIST (GBP) | 89.636.000 | 5.924.440 | (95.356.499) | (89.432.059) | 203.941 |
| - Azioni W (GBP) | 14.558.661 | 1.087.954 | (7.203.168) | (6.115.214) | 8.443.447 |
| - Azioni Y (EUR) | 253.561 | 128.258 | (79.488) | 48.770 | 302.331 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 10.879.879 | 2.369.957 | (7.599.816) | (5.229.859) | 5.650.020 |
| - Azioni Y-ACC (HUF) | 1.377.621 | 873.835 | (1.461.031) | (587.196) | 790.425 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 144.201 | 10.183 | (5.634) | 4.549 | 148.750 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 118.987 | 28.335 | (1.845) | 26.490 | 145.477 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 462 | - | - | - | 462 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 53.400 | - | (32.000) | (32.000) | 21.400 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 462 | - | - | - | 462 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.059 | - | - | - | 4.059 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.059 | - | - | - | 4.059 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 207.338 | 49.379 | (37.484) | 11.895 | 219.233 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 110.793 | 73 | - | 73 | 110.866 |
| Emerging Markets Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 27.732.128 | 648.012 | (3.499.705) | (2.851.693) | 24.880.435 |
| - Azioni A (EUR) | 5.779.310 | 59.359 | (874.592) | (815.233) | 4.964.077 |
| - Azioni A (GBP) | 905.467 | 16.018 | (307.461) | (291.443) | 614.024 |
| - Azioni A (SGD) | 23.534.894 | 1.647.343 | (4.019.558) | (2.372.215) | 21.162.679 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 227.089 | 3.058 | (230.147) | (227.089) | - |
| - Azioni A-ACC (USD) | 11.812.020 | 1.792.290 | (3.292.140) | (1.499.850) | 10.312.170 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.975.513 | 2.460.344 | (1.398.783) | 1.061.561 | 9.037.074 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 221.922 | 54.977 | (42.761) | 12.216 | 234.138 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.109.618 | 109.194 | (623.504) | (514.310) | 2.595.308 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 2.368.011 | 684.572 | (650.492) | 34.080 | 2.402.091 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 882.767 | 59.520 | (222.605) | (163.085) | 719.682 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.441.530 | 14.501 | (214.776) | (200.275) | 1.241.255 |
| - Azioni I (EUR) | 7.429.027 | 586.988 | (412.701) | 174.287 | 7.603.314 |
| - Azioni I (GBP) | 33.479.618 | 1.755.693 | (30.408.861) | (28.653.168) | 4.826.450 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 47.376.672 | 7.403.346 | (13.399.001) | (5.995.655) | 41.381.017 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.894.357 | 7.495.119 | (1.036.913) | 6.458.206 | 11.352.563 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 4.795.805 | 300.613 | (772.481) | (471.868) | 4.323.937 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 123.821.343 | 4.984.975 | (8.271.311) | (3.286.336) | 120.535.007 |
| - Azioni W (GBP) | 26.982.042 | 20.842.061 | (15.327.487) | 5.514.574 | 32.496.616 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 13.923.832 | 585.684 | (2.970.383) | (2.384.699) | 11.539.133 |
| - Azioni Y (USD) | 6.366.459 | 251.638 | (2.173.800) | (1.922.162) | 4.444.297 |
| - Azioni Y (EUR) | 977.259 | 175.415 | (776.512) | (601.097) | 376.162 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 25.247.677 | 2.935.141 | (4.574.538) | (1.639.397) | 23.608.280 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.675.971 | 494.051 | (2.223.060) | (1.729.009) | 4.946.962 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 187.677 | 4.976 | (95.136) | (90.160) | 97.517 |
| Euro 50 Index Fund - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 10.906.973 | 2.208.323 | (1.099.647) | 1.108.676 | 12.015.649 |
| - Azioni A (GBP) | 60.922.476 | 7.038.134 | (5.059.237) | 1.978.897 | 62.901.373 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.242.241 | 6.277.922 | (3.169.726) | 3.108.196 | 9.350.437 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.117.253 | 3.049.632 | (4.721.964) | (1.672.332) | 6.444.921 |
| Europe Equity ESG Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.770.671 | 56.112 | (344.345) | (288.233) | 2.482.438 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.848.563 | 34.442 | (720.665) | (686.223) | 3.162.340 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 87.527 | 4.371 | (7.283) | (2.912) | 84.615 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 299.169 | 27.165 | (143.937) | (116.772) | 182.397 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 21.213 | 429 | (6.553) | (6.124) | 15.089 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 636.171 | 24.149 | (111.132) | (86.983) | 549.188 |
| - Azioni I (EUR) | 353 | - | - | - | 353 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.501 | 360 | (1.528) | (1.168) | 333 |
| - Azioni W (GBP) | 3.689 | - | - | - | 3.689 |
| - Azioni Y (EUR) | 432.853 | 81.117 | (28.286) | 52.831 | 485.684 |
| - Azioni Y (SGD) | 9.424 | 781 | (17) | 764 | 10.188 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.380.744 | 482.771 | (1.123.162) | (640.391) | 740.353 |
| European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 5.411.018 | 33.461 | (781.891) | (748.430) | 4.662.588 |
| - Azioni A (SGD) | 7.869.128 | 296.093 | (2.246.276) | (1.950.183) | 5.918.945 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 17.373.029 | 301.331 | (3.197.992) | (2.896.661) | 14.476.368 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 548.011 | 79.910 | (89.769) | (9.859) | 538.152 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 3.881.354 | 346.531 | (742.208) | (395.677) | 3.485.677 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 2.917.575 | 482.558 | (808.904) | (326.346) | 2.591.229 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.080.691 | 140.287 | (544.771) | (404.484) | 1.676.207 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 16.824 | 490 | (7.895) | (7.405) | 9.419 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.044.303 | 24.560 | (298.067) | (273.507) | 1.770.796 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 39.299.794 | 1.955.559 | (18.370.244) | (16.414.685) | 22.885.109 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 302.481 | - | (265.453) | (265.453) | 37.028 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 5.238.352 | - | (237.902) | (237.902) | 5.000.450 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 8.510.034 | 443.781 | (1.640.718) | (1.196.937) | 7.313.097 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.109.368 | 11.923 | (1.423.943) | (1.412.020) | 1.697.348 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 11.615.533 | 532.254 | (5.264.870) | (4.732.616) | 6.882.917 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 9.695.009 | 161.521 | (1.673.735) | (1.512.214) | 8.182.795 |
| European Growth Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 334.470.977 | 5.807.484 | (19.837.126) | (14.029.642) | 320.441.335 |
| - Azioni A (SGD) | 1.293.943 | 910.797 | (237.541) | 673.256 | 1.967.199 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.421.102 | 706.025 | (2.088.193) | (1.382.168) | 9.038.934 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.151.622 | 1.848.439 | (1.738.401) | 110.038 | 1.261.660 |
| - Azioni C (EUR) | 28.017 | 157 | (1.168) | (1.011) | 27.006 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 456.549 | 46.941 | (58.507) | (11.566) | 444.983 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 123.066 | 2.117.767 | (666.447) | 1.451.320 | 1.574.386 |
| - Azioni SR-ACC (EUR) | 123.060 | 1.322 | (12.531) | (11.209) | 111.851 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 9.306.434 | 1.921.564 | (2.094.548) | (172.984) | 9.133.450 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 17.320.652 | 2.872.791 | (1.797.346) | 1.075.445 | 18.396.097 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.753.766 | 195.082 | (394.249) | (199.167) | 3.554.599 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.554.744 | 4.971.833 | (2.641.302) | 2.330.531 | 7.885.275 |
| European Larger Companies Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 346.872 | 21.065 | (65.500) | (44.435) | 302.437 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.212.506 | 151.495 | (909.731) | (758.236) | 3.454.270 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 78.610 | 14.724 | (21.840) | (7.116) | 71.494 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 264.845 | 23.263 | (35.342) | (12.079) | 252.766 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 763.105 | 1.669.698 | (1.617.909) | 51.789 | 814.894 |
| - Azioni I-ACC (SGD) | 7.065 | - | (7.065) | (7.065) | - |
| - Azioni Y (EUR) | 253.505 | 23.699 | (29.008) | (5.309) | 248.196 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.557.241 | 603.402 | (1.511.735) | (908.333) | 1.648.908 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 374.354 | 953 | (360.978) | (360.025) | 14.329 |
| European Smaller Companies Fund - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.094.831 | 115.438 | (776.002) | (660.564) | 6.434.267 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.449.150 | 4.385.527 | (1.658.823) | 2.726.704 | 8.175.854 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 988.578 | 89.850 | (411.697) | (321.847) | 666.731 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 60.837 | 147.369 | (174.391) | (27.022) | 33.815 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 670.994 | 41.289 | (114.477) | (73.188) | 597.806 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 11.163.037 | 3.593.571 | (3.006.831) | 586.740 | 11.749.777 |
| - Azioni Y (EUR) | 652.785 | 175.186 | (220.829) | (45.643) | 607.142 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.491.556 | 2.885.162 | (2.969.094) | (83.932) | 6.407.624 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1.001.218 | 4.572.084 | (1.867.144) | 2.704.940 | 3.706.158 |
| European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 362.614 | 84.926 | (27.400) | 57.526 | 420.140 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.839.174 | 22.453 | - | 22.453 | 4.861.627 |
| - Azioni RA-ACC (EUR) | 470 | - | - | - | 470 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.626 | - | - | - | 3.626 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.913 | 200 | - | 200 | 2.113 |
| FIRST All Country World Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 365.381 | 27.423 | (42.239) | (14.816) | 350.565 |
| - Azioni A (SGD) | 92.450 | - | (61.734) | (61.734) | 30.716 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.476.335 | 409.788 | (222.510) | 187.278 | 1.663.613 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 700.655 | 79.180 | (67.576) | 11.604 | 712.259 |
| - Azioni I (USD) | 585 | - | - | - | 585 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 600 | 4.688 | - | 4.688 | 5.288 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.029.507 | - | - | - | 1.029.507 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 19.501.091 | 26.016.207 | (2.327.411) | 23.688.796 | 43.189.887 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 8.882.690 | 2.092.755 | (970.412) | 1.122.343 | 10.005.033 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 217.570 | 65.675 | (37.927) | 27.748 | 245.318 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Future Connectivity Fund[®] - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 177.653 | 26.902 | (47.193) | (20.291) | 157.362 |
| - Azioni A (EUR) | 26.730 | 2.091 | (15.282) | (13.191) | 13.539 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.880.748 | 34.397 | (2.419.202) | (2.384.805) | 8.495.943 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 492.789 | 87.965 | (92.734) | (4.769) | 488.020 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 136.392 | 37.120 | (114.309) | (77.189) | 59.203 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 8.738 | 929 | (490) | 439 | 9.177 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 124.444 | 150.244 | (119.731) | 30.513 | 154.957 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 104.441 | 7.449 | (6.080) | 1.369 | 105.810 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.454.810 | 23.931 | (683.975) | (660.044) | 1.794.766 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.568 | 458 | (500) | (42) | 1.526 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 106.272 | 7.753 | (10.809) | (3.056) | 103.216 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 909.555 | 95.235 | (165.349) | (70.114) | 839.441 |
| - Azioni Y (EUR) | 42.069 | 852 | (5.424) | (4.572) | 37.497 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 68.487 | 942 | (18.941) | (17.999) | 50.488 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 793.910 | 29.474 | (274.456) | (244.982) | 548.928 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 460.985 | 8.740 | (428.021) | (419.281) | 41.704 |
| Germany Fund[®] - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 6.190.068 | 299.693 | (795.077) | (495.384) | 5.694.684 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.073.237 | 2.623.201 | (674.913) | 1.948.288 | 7.021.525 |
| - Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 115.744 | 3.107 | (40.089) | (36.982) | 78.762 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 968.596 | 274.000 | (313.028) | (39.028) | 929.568 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.280.607 | 5.064.906 | (1.168.102) | 3.896.804 | 5.177.411 |
| - Azioni Y (EUR) | 637.566 | 60.128 | (78.401) | (18.273) | 619.293 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 964.766 | 1.652.329 | (393.023) | 1.259.306 | 2.224.072 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 183.811 | 171 | (66.688) | (66.517) | 117.294 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 45.301 | 70.640 | (86.418) | (15.778) | 29.523 |
| Global Consumer Brands Fund[®] - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.335.282 | 143.001 | (2.349.319) | (2.206.318) | 5.128.964 |
| - Azioni A (EUR) | 4.284.197 | 20.366 | (489.675) | (469.309) | 3.814.888 |
| - Azioni A (GBP) | 2.790.829 | 451.130 | (724.157) | (273.027) | 2.517.802 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.325.979 | 209.002 | (767.926) | (558.924) | 2.767.055 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 129.010 | 122.113 | (206.700) | (84.587) | 44.423 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 322.653 | 43.296 | (44.130) | (834) | 321.819 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 76.170 | 25.394 | (25.707) | (313) | 75.857 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | 5.869 | - | 5.869 | 6.329 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 986.752 | 28.947 | (353.078) | (324.131) | 662.621 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1.486.168 | 5.644 | (484.056) | (478.412) | 1.007.756 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.588.569 | 43.250 | (344.018) | (300.768) | 2.287.801 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1.382.376 | 57.101 | (216.596) | (159.495) | 1.222.881 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 169.785 | 444.101 | (21.477) | 422.624 | 592.409 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 76.784 | 84.121 | (116.775) | (32.654) | 44.130 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 6.671.835 | 296.062 | (1.293.372) | (997.310) | 5.674.525 |
| - Azioni Y (EUR) | 767.362 | 15.066 | (149.314) | (134.248) | 633.114 |
| - Azioni Y (GBP) | 319.442 | 107.210 | (84.457) | 22.753 | 342.195 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 334.854 | 11.988 | (117.952) | (105.964) | 228.890 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.259.703 | 60.903 | (852.434) | (791.531) | 3.468.172 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 46.786 | 230 | (764) | (534) | 46.252 |
| Global Demographics Fund[®] - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 10.224.628 | 52.483 | (2.041.779) | (1.989.296) | 8.235.332 |
| - Azioni A (EUR) | 1.096.519 | 117.524 | (320.221) | (202.697) | 893.822 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.042.702 | 55.649 | (160.213) | (104.564) | 938.138 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 81.904 | 7.258 | (18.289) | (11.031) | 70.873 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 5.489.286 | 28.454 | (882.048) | (853.594) | 4.635.692 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 542.025 | 7.446 | (73.017) | (65.571) | 476.454 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 2.601.286 | 1.157.786 | (1.174.125) | (16.339) | 2.584.947 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 167.002 | 8.067 | (19.720) | (11.653) | 155.349 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 909 | 21.232 | (468) | 20.764 | 21.673 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 180.698 | 14.346 | (65.738) | (51.392) | 129.306 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 4.301.237 | 24.827 | (740.603) | (715.776) | 3.585.461 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.545.295 | 2.188.601 | (7.770.978) | (5.582.377) | 1.962.918 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.494.396 | 667.794 | (1.444.566) | (776.772) | 3.717.624 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 2.422.182 | 121.603 | (309.372) | (187.769) | 2.234.413 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.652.142 | 418.518 | (429.207) | (10.689) | 3.641.453 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Financial Services Fund⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.288.197 | 1.123.677 | (1.087.040) | 36.637 | 4.324.834 |
| - Azioni A (GBP) | 5.361.724 | 1.226.632 | (950.826) | 275.806 | 5.637.530 |
| - Azioni A (USD) | 6.128.531 | 716.851 | (2.715.261) | (1.998.410) | 4.130.121 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.614.504 | 2.133.794 | (2.326.798) | (193.004) | 11.421.500 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 28.099.606 | 4.852.797 | (13.509.357) | (8.656.560) | 19.443.046 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 97.714 | 204.835 | (129.234) | 75.601 | 173.315 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.619.550 | 420.268 | (1.668.899) | (1.248.631) | 2.370.919 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.742.061 | 177.277 | (293.328) | (116.051) | 1.626.010 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.883.549 | 7.199.059 | (8.826.168) | (1.627.109) | 5.256.440 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.553.063 | 1.475.776 | (1.668.937) | (193.161) | 3.359.902 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 17.356.786 | 20.456.934 | (6.456.688) | 14.000.246 | 31.357.032 |
| - Azioni Y (EUR) | 601.828 | 158.504 | (83.609) | 74.895 | 676.723 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.482.144 | 2.396.367 | (839.412) | 1.556.955 | 4.039.099 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.762.385 | 14.515.496 | (9.437.878) | 5.077.618 | 8.840.003 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 98.562 | 432.599 | (110.340) | 322.259 | 420.821 |
| Global Focus Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 829.929 | 27.221 | (298.362) | (271.141) | 558.788 |
| - Azioni A (EUR) | 920.303 | 50.722 | (91.602) | (40.880) | 879.423 |
| - Azioni A (GBP) | 5.910.097 | 174.421 | (843.547) | (669.126) | 5.240.971 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.077.875 | 296.667 | (3.192.459) | (2.895.792) | 3.182.083 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.012 | 93.281 | (12.235) | 81.046 | 82.058 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.617.970 | 428.877 | (1.213.291) | (784.414) | 3.833.556 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.686.193 | 124.685 | (108.448) | 16.237 | 1.702.430 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 540.555 | 77.407 | (73.989) | 3.418 | 543.973 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 990.979 | 760.471 | (555.875) | 204.596 | 1.195.575 |
| - Azioni I-ACC (CHF) | 457 | - | - | - | 457 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 415 | 885.733 | (35.391) | 850.342 | 850.757 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.602 | - | - | - | 3.602 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 15.361.785 | 1.159.857 | (3.538.410) | (2.378.553) | 12.983.232 |
| - Azioni Y (EUR) | 429.553 | 14.639 | (115.637) | (100.998) | 328.555 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.677.191 | 531.770 | (728.308) | (196.538) | 1.480.653 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.058.415 | 65.559 | (828.763) | (763.204) | 295.211 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 716.207 | 376.691 | (689.076) | (312.385) | 403.822 |
| Global Healthcare Fund⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.989.329 | 102.109 | (637.090) | (534.981) | 4.454.348 |
| - Azioni A (GBP) | 12.621.366 | 524.269 | (1.916.652) | (1.392.383) | 11.228.983 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.441.228 | 276.194 | (882.878) | (606.684) | 9.834.544 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 2.158.712 | 209.290 | (292.975) | (83.685) | 2.075.027 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.458.703 | 406.853 | (804.722) | (397.869) | 4.060.834 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 137.754 | 209.032 | (180.763) | 28.269 | 166.023 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 115.589 | 438.183 | (412.389) | 25.794 | 141.383 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 7.678 | 27.010 | (1.278) | 25.732 | 33.410 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 600.428 | 117.324 | (103.983) | 13.341 | 613.769 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.147.144 | 96.805 | (249.096) | (152.291) | 2.994.853 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.039.803 | 4.055.301 | (3.390.165) | 665.136 | 3.704.939 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 38.736.120 | 1.339.008 | (4.297.722) | (2.958.714) | 35.777.406 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.106.561 | 64.274 | (191.544) | (127.270) | 979.291 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.735.465 | 730.480 | (751.038) | (20.558) | 2.714.907 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.164.330 | 10.184.787 | (10.663.443) | (478.656) | 685.674 |
| Global Industrials Fund - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.077.931 | 1.054.980 | (102.500) | 952.480 | 3.030.411 |
| - Azioni A (GBP) | 1.235.224 | 427.567 | (261.187) | 166.380 | 1.401.604 |
| - Azioni A (USD) | 500 | 12.643 | - | 12.643 | 13.143 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.472.130 | 3.709.155 | (632.255) | 3.076.900 | 4.549.030 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | - | 588 | - | 588 | 588 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 847.629 | 1.146.013 | (344.551) | 801.462 | 1.649.091 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | - | 29.095 | - | 29.095 | 29.095 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | - | 166.580 | (10.008) | 156.572 | 156.572 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 9.256 | 28.739 | (1.112) | 27.627 | 36.883 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Industrials Fund - EUR | | | | | |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 901.716 | 737.012 | (73.056) | 663.956 | 1.565.672 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 4.778.210 | (4.755.692) | 22.518 | 22.518 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 24.769.809 | 5.347.494 | (4.831.053) | 516.441 | 25.286.250 |
| - Azioni Y (EUR) | 774.740 | 265.247 | (165.962) | 99.285 | 874.025 |
| - Azioni Y (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.011.182 | 1.475.193 | (3.194.070) | (1.718.877) | 2.292.305 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.908.351 | 5.544.804 | (7.225.439) | (1.680.635) | 227.716 |
| Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.498 | 11.993 | (3.778) | 8.215 | 11.713 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.646 | 5.623 | (2.847) | 2.776 | 4.422 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 26.415 | 71.029 | (15.225) | 55.804 | 82.219 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.568 | - | (1.363) | (1.363) | 17.205 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 138.100 | - | (138.100) | (138.100) | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.206 | 1.847 | (749) | 1.098 | 3.304 |
| - Azioni I (GBP) | 944.967 | 14.069 | (213.855) | (199.786) | 745.181 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.035.074 | - | (2.034.732) | (2.034.732) | 342 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 39.240 | - | - | - | 39.240 |
| - Azioni W (GBP) | 842.398 | 909.647 | (664.290) | 245.357 | 1.087.755 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.021 | 1.498 | - | 1.498 | 6.519 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 238.777 | 372 | (238.787) | (238.415) | 362 |
| Global Technology Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 134.840.043 | 12.908.699 | (9.076.693) | 3.832.006 | 138.672.049 |
| - Azioni A (GBP) | 26.135.743 | 4.890.585 | (5.538.670) | (648.085) | 25.487.658 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 52.142.310 | 9.663.257 | (4.008.334) | 5.654.923 | 57.797.233 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 852.737 | 705.702 | (68.997) | 636.705 | 1.489.442 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 25.613.965 | 27.805.460 | (4.326.162) | 23.479.298 | 49.093.263 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 23.897.029 | 5.399.367 | (1.688.762) | 3.710.605 | 27.607.634 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 19.755.066 | 2.786.160 | (12.196.969) | (9.410.809) | 10.344.257 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 8.290 | 129.204 | (9.130) | 120.074 | 128.364 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 141.484 | 20.067.137 | (15.630.174) | 4.436.963 | 4.578.447 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 41.713 | 1.202.937 | (215.115) | 987.822 | 1.029.535 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 437.344 | 4.408.462 | (343.801) | 4.064.661 | 4.502.005 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 4.960.853 | 2.505.293 | (2.048.993) | 456.300 | 5.417.153 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 694.696 | 2.219.678 | (1.839.475) | 380.203 | 1.074.899 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 27.970 | 263.481 | (5.467) | 258.014 | 285.984 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 625.780 | 339.820 | (72.116) | 267.704 | 893.484 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 16.773.032 | 2.702.524 | (394.713) | 2.307.811 | 19.080.843 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 18.842.756 | 5.104.992 | (8.466.084) | (3.361.092) | 15.481.664 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.957 | 74.542.997 | (1.599.778) | 72.943.219 | 72.947.176 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 8.554.477 | 2.484.870 | (3.922.983) | (1.438.113) | 7.116.364 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 8.868.661 | 866.897 | (200.864) | 666.033 | 9.534.694 |
| - Azioni I-CDIST (G) (EUR) | - | 7.817.429 | - | 7.817.429 | 7.817.429 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 171.961.747 | 16.191.524 | (17.212.324) | (1.020.800) | 170.940.947 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 647.993 | 3.290.076 | (44.100) | 3.245.976 | 3.893.969 |
| - Azioni Y (EUR) | 6.520.617 | 500.273 | (564.682) | (64.409) | 6.456.208 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.631.075 | 1.558.321 | (1.303.071) | 255.250 | 10.886.325 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 22.288.510 | 6.398.792 | (5.226.761) | 1.172.031 | 23.460.541 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 11.824.263 | 1.484.808 | (2.433.462) | (948.654) | 10.875.609 |
| Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 13.581.103 | 149.454 | (1.324.915) | (1.175.461) | 12.405.642 |
| - Azioni A (EUR) | 3.684.116 | 9.415 | (233.809) | (224.394) | 3.459.722 |
| - Azioni A (SGD) | 6.712 | - | (6.712) | (6.712) | - |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.784.679 | 29.446 | (522.101) | (492.655) | 1.292.024 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.985.464 | 52.739 | (2.296.498) | (2.243.759) | 3.741.705 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 23.196 | 47.626 | (33.021) | 14.605 | 37.801 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 19.022 | 1.055 | (5.982) | (4.927) | 14.095 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 96.088 | 10.030 | (54.574) | (44.544) | 51.544 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 348.441 | 67.886 | (63.805) | 4.081 | 352.522 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 99.900 | 1.218 | - | 1.218 | 101.118 |
| - Azioni W (GBP) | 3.602 | - | - | - | 3.602 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.374.073 | 128.691 | (96.814) | 31.877 | 1.405.950 |
| - Azioni Y (USD) | 966.122 | 70.637 | (207.493) | (136.856) | 829.266 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Thematic Opportunities Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni Y (EUR) | 295.346 | 12.941 | (67.860) | (54.919) | 240.427 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.390.766 | 618.356 | (1.363.123) | (744.767) | 7.645.999 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 121.038 | 7.071 | (40.304) | (33.233) | 87.805 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 6.712 | - | (6.712) | (6.712) | - |
| Greater China Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.817.417 | 16.609 | (264.640) | (248.031) | 1.569.386 |
| - Azioni A (SGD) | 6.701.277 | 531.406 | (1.254.930) | (723.524) | 5.977.753 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 739.398 | 156.844 | (268.265) | (111.421) | 627.977 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.082.304 | 949.369 | (971.000) | (21.631) | 3.060.673 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | - | - | - | 3.941 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 151.013 | 15.535 | (29.894) | (14.359) | 136.654 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.232.441 | 114.124 | (126.774) | (12.650) | 1.219.791 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.324.944 | 3.718.347 | (9.935.468) | (6.217.121) | 1.107.823 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 27.832.498 | 3.016.420 | (3.530.786) | (514.366) | 27.318.132 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.792.336 | 759.322 | (1.080.997) | (321.675) | 2.470.661 |
| Iberia Fund⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 360.615 | 60.213 | (85.106) | (24.893) | 335.722 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.298.457 | 1.563.896 | (986.900) | 576.996 | 3.875.453 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 369.021 | 37.150 | (86.801) | (49.651) | 319.370 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 247.092 | 1.619.768 | (810.258) | 809.510 | 1.056.602 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.530.222 | 913.077 | (975.452) | (62.375) | 1.467.847 |
| India Focus Fund^{7,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 16.756.432 | 2.526.891 | (1.910.631) | 616.260 | 17.372.692 |
| - Azioni A (EUR) | 4.089.059 | 289.729 | (412.412) | (122.683) | 3.966.376 |
| - Azioni A (GBP) | 4.555.890 | 312.482 | (816.304) | (503.822) | 4.052.068 |
| - Azioni A (SGD) | 9.736.523 | 1.859.270 | (2.617.202) | (757.932) | 8.978.591 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.302.832 | 524.634 | (409.849) | 114.785 | 2.417.617 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 3.632 | - | - | - | 3.632 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 633.703 | 286.529 | (120.551) | 165.978 | 799.681 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.356.742 | 337.841 | (93.321) | 244.520 | 3.601.262 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 851.556 | 816 | (186.893) | (186.077) | 665.479 |
| - Azioni Y (USD) | 410.593 | 12.224 | (43.559) | (31.335) | 379.258 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.222.795 | 98.148 | (166.701) | (68.553) | 1.154.242 |
| - Azioni Y (GBP) | 89.526.538 | 2.041.479 | (9.610.903) | (7.569.424) | 81.957.114 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.528.873 | 6.953.324 | (1.537.036) | 5.416.288 | 7.945.161 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.968.176 | 832.889 | (584.955) | 247.934 | 4.216.110 |
| Indonesia Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 6.858.207 | 2.057.206 | (2.160.605) | (103.399) | 6.754.808 |
| - Azioni Y (USD) | 472.478 | 148.461 | (93.800) | 54.661 | 527.139 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.255.448 | 348.354 | (385.564) | (37.210) | 1.218.238 |
| Italy Fund⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.772.065 | 126.547 | (360.842) | (234.295) | 1.537.770 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.546.148 | 328.729 | (589.530) | (260.801) | 2.285.347 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 79.637 | 14.292 | (36.464) | (22.172) | 57.465 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 6.621.559 | 175.821 | (976.059) | (800.238) | 5.821.321 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 657.938 | 2.062.793 | (1.973.485) | 89.308 | 747.246 |
| - Azioni Y (EUR) | 46.948 | 2.425 | (7.606) | (5.181) | 41.767 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.443.737 | 412.773 | (744.897) | (332.124) | 4.111.613 |
| Japan Equity ESG Fund⁸ - JPY | | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 86.533.758 | 4.263.493 | (9.760.573) | (5.497.080) | 81.036.678 |
| - Azioni A (EUR) | 9.309.619 | 151.101 | (1.275.679) | (1.124.578) | 8.185.041 |
| - Azioni A (SGD) | 3.837.708 | 916.890 | (870.423) | 46.467 | 3.884.175 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.669.345 | 47.010 | (244.743) | (197.733) | 2.471.612 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Japan Equity ESG Fund[®] - JPY | | | | | |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 131.310 | 363.264 | (253.332) | 109.932 | 241.242 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 666.463 | 220.933 | (383.367) | (162.434) | 504.029 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 573.228 | 47.522 | (121.322) | (73.800) | 499.428 |
| - Azioni I (USD) | 1.025 | - | (1.025) | (1.025) | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 2.158.470 | 453 | (2.158.049) | (2.157.596) | 874 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 26.812 | 316 | - | 316 | 27.128 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 6.756.331 | 1.744.546 | (966.934) | 777.612 | 7.533.943 |
| - Azioni Y (EUR) | 170.035 | 2.237 | (25.675) | (23.438) | 146.597 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 2.469.045 | 797.511 | (946.267) | (148.756) | 2.320.289 |
| Japan Growth Fund[®] - JPY | | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 257.364 | 10.869 | (113.802) | (102.933) | 154.431 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 9.046 | - | (9.021) | (9.021) | 25 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 845.261 | 399.929 | (233.809) | 166.120 | 1.011.381 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.238.631 | 75.143 | (1.308.178) | (1.233.035) | 1.005.596 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 275.853 | 7.974 | (230.399) | (222.425) | 53.428 |
| Japan Value Fund[®] - JPY | | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 564.276 | 119.674 | (128.317) | (8.643) | 555.633 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 1.419.129 | 228.199 | (445.480) | (217.281) | 1.201.848 |
| - Azioni A-ACC (JPY) | 5.467.708 | 830.869 | (2.065.175) | (1.234.306) | 4.233.402 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.391.184 | 433.669 | (545.927) | (112.258) | 2.278.926 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | - | 66.135 | - | 66.135 | 66.135 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.123.721 | 1.392.772 | (1.834.990) | (442.218) | 2.681.503 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 759 | 1.540.221 | (268.538) | 1.271.683 | 1.272.442 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 5.000 | 288.180 | (78.875) | 209.305 | 214.305 |
| - Azioni B (JPY) | 420.032 | 1.397.162 | (511.330) | 885.832 | 1.305.864 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 127.370 | 447.049 | (419.186) | 27.863 | 155.233 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 17.079.702 | 6.092.358 | (7.937.486) | (1.845.128) | 15.234.574 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 467 | - | 467 | 467 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 1.103.780 | 4.012.312 | (4.175.797) | (163.485) | 940.295 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 35.483.411 | 8.444.563 | (8.370.051) | 74.512 | 35.557.923 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 14.146.424 | 1.567.885 | (3.345.353) | (1.777.468) | 12.368.956 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 11.116.845 | 4.206.163 | (10.388.925) | (6.182.762) | 4.934.083 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.989.482 | 1.216.287 | (1.017.309) | 198.978 | 2.188.460 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 629.231 | 749.267 | (369.703) | 379.564 | 1.008.795 |
| - Azioni Y (USD) (hedged) | 3.512.906 | 27.259.304 | (24.948.415) | 2.310.889 | 5.823.795 |
| Latin America Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 8.159.017 | 543.738 | (800.508) | (256.770) | 7.902.247 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 150.978 | 148.187 | (30.349) | 117.838 | 268.816 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 484.693 | 203.470 | (155.798) | 47.672 | 532.365 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 9.494 | 6.079 | (3.023) | 3.056 | 12.550 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 235.189 | 26.364 | (65.070) | (38.706) | 196.483 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.754.088 | 4.157.748 | (4.272.034) | (114.286) | 1.639.802 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 11.126.104 | 1.406.605 | (4.831.936) | (3.425.331) | 7.700.773 |
| - Azioni Y (USD) | 697.404 | 98.235 | (113.109) | (14.874) | 682.530 |
| - Azioni Y (EUR) | 14.085 | 2.210 | (853) | 1.357 | 15.442 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.894.031 | 4.839.269 | (6.669.659) | (1.830.390) | 3.063.641 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 75.402 | 61.288 | (72.720) | (11.432) | 63.970 |
| Nordic Fund[®] - SEK | | | | | |
| - Azioni A (SEK) | 1.376.650 | 48.590 | (87.563) | (38.973) | 1.337.677 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 2.885.485 | 211.979 | (344.545) | (132.566) | 2.752.919 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.147.639 | 435.272 | (181.027) | 254.245 | 1.401.884 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 439.550 | 194.559 | (139.798) | 54.761 | 494.311 |
| - Azioni Y (SEK) | 2.205.244 | 94.791 | (20.235) | 74.556 | 2.279.800 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) | 3.153.778 | 573.003 | (669.229) | (96.226) | 3.057.552 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 753.409 | 1.874.209 | (310.139) | 1.564.070 | 2.317.479 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 79.854 | 513.341 | (19.711) | 493.630 | 573.484 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Pacific Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 11.428.333 | 160.352 | (1.685.879) | (1.525.527) | 9.902.806 |
| - Azioni A (SGD) | 919.891 | 28.269 | (310.112) | (281.843) | 638.048 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 1.340.903 | 111.560 | (265.082) | (153.522) | 1.187.381 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.961.948 | 28.942 | (1.051.220) | (1.022.278) | 4.939.670 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 318.465 | 15.095 | (113.739) | (98.644) | 219.821 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 3.569 | - | - | - | 3.569 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.294.244 | 55.325 | (207.790) | (152.465) | 1.141.779 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 61.441 | 317 | (7.199) | (6.882) | 54.559 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.855.643 | 179.366 | (678.688) | (499.322) | 2.356.321 |
| - Azioni Y (USD) | 1.512.388 | 10.696 | (407.896) | (397.200) | 1.115.188 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.987.454 | 34.897 | (1.396.089) | (1.361.192) | 626.262 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.962.415 | 143.529 | (1.781.928) | (1.638.399) | 5.324.016 |
| Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 458 | - | - | - | 458 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.490 | - | - | - | 66.490 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 458 | - | - | - | 458 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 458 | - | - | - | 458 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.018 | - | - | - | 4.018 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.018 | - | - | - | 4.018 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.750 | - | - | - | 245.750 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 225.066 | - | - | - | 225.066 |
| Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 123.049 | 2.966 | (126.015) | (123.049) | - |
| - Azioni A (EUR) | 2.348 | 4.604 | (6.952) | (2.348) | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 129.860 | 4.413 | (134.273) | (129.860) | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 73.180 | - | (73.180) | (73.180) | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 498 | 5.104 | (5.602) | (498) | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | (500) | (500) | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 498 | - | (498) | (498) | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.317 | - | (4.317) | (4.317) | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.317 | - | (4.317) | (4.317) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 123.000 | - | (123.000) | (123.000) | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 125.126 | 93 | (125.219) | (125.126) | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.168.740 | 64.384 | (1.357.578) | (1.293.194) | 2.875.546 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.646.089 | 217.131 | (927.598) | (710.467) | 11.935.622 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 11.039 | 30.106 | (2.090) | 28.016 | 39.055 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.091.217 | 23.343 | (250.944) | (227.601) | 863.616 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.792.079 | 257.557 | (6.673.739) | (6.416.182) | 375.897 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 760.225 | 126.988 | (157.451) | (30.463) | 729.762 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 799.215 | 512.418 | (139.532) | 372.886 | 1.172.101 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.770.378 | 696.901 | (1.563.452) | (866.551) | 903.827 |
| Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 803 | 2.348 | (454) | 1.894 | 2.697 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.802 | - | (66.802) | (66.802) | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 12.967 | 3.878 | (628) | 3.250 | 16.217 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 453 | - | - | - | 453 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.009 | - | - | - | 4.009 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.009 | - | - | - | 4.009 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.750 | - | - | - | 245.750 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 222.842 | - | - | - | 222.842 |
| Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 891.497 | 547.041 | (666.821) | (119.780) | 771.717 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 357.720 | 79.242 | (105.277) | (26.035) | 331.685 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 760.704 | 82.433 | (186.331) | (103.898) | 656.806 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 328.954 | 1.579 | (110.287) | (108.708) | 220.246 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 215.845 | 15.599 | (33.712) | (18.113) | 197.732 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD | | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 591.499 | 964.858 | (654.383) | 310.475 | 901.974 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.450 | - | - | - | 4.450 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | - | - | - | 37.781 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | - | - | - | 37.781 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 188.059 | 2.848 | (88.966) | (86.118) | 101.941 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 1.345.953 | 614.942 | (545.979) | 68.963 | 1.414.916 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.155 | 124 | - | 124 | 5.279 |
| Switzerland Fund ⁸ - CHF | | | | | |
| - Azioni A (CHF) | 2.269.506 | 51.060 | (192.125) | (141.065) | 2.128.441 |
| - Azioni A-ACC (CHF) | 3.368.258 | 195.762 | (309.646) | (113.884) | 3.254.374 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) | 464.124 | 186.689 | (62.498) | 124.191 | 588.315 |
| Thailand Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.283.179 | 335.616 | (529.791) | (194.175) | 3.089.004 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 450.927 | 44.979 | (95.194) | (50.215) | 400.712 |
| - Azioni Y (USD) | 33.316 | 3.657 | (13.723) | (10.066) | 23.250 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 196.478 | 48.457 | (79.218) | (30.761) | 165.717 |
| UK Special Situations Fund - GBP | | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 16.905.965 | 1.864.052 | (4.450.574) | (2.586.522) | 14.319.443 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 423.343 | 914.590 | (198.294) | 716.296 | 1.139.639 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 264.147 | 205.135 | (136.548) | 68.587 | 332.734 |
| - Azioni I (GBP) | 35.737.546 | 6.281.005 | (8.584.253) | (2.303.248) | 33.434.298 |
| - Azioni W (GBP) | 4.605.624 | 3.497.748 | (2.431.812) | 1.065.936 | 5.671.560 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 15.761.795 | 4.109.442 | (4.933.498) | (824.056) | 14.937.739 |
| Water & Waste Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 9.098.750 | 47.124 | (2.897.807) | (2.850.683) | 6.248.067 |
| - Azioni A (EUR) | 1.761.661 | 86.472 | (242.044) | (155.572) | 1.606.089 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 27.988.213 | 34.890 | (5.956.702) | (5.921.812) | 22.066.401 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 886.511 | 81.526 | (269.806) | (188.280) | 698.231 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 13.655 | - | - | - | 13.655 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 9.535.070 | 682.067 | (1.873.914) | (1.191.847) | 8.343.223 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 7.074.142 | 18.373 | (1.984.677) | (1.966.304) | 5.107.838 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 2.315.100 | 91.215 | (1.215.193) | (1.123.978) | 1.191.122 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 76.882 | 1.607 | - | 1.607 | 78.489 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 8.404 | 13.129 | (7.513) | 5.616 | 14.020 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.919.234 | 29.544 | (874.030) | (844.486) | 1.074.748 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 794.782 | 12.312 | (392.999) | (380.687) | 414.095 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 8.095.878 | 71.538 | (1.483.781) | (1.412.243) | 6.683.635 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.221.839 | 32.240 | (559.687) | (527.447) | 1.694.392 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.996.313 | 8.021 | (1.987.402) | (1.979.381) | 16.932 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 782.623 | 198.290 | (169.289) | 29.001 | 811.624 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 4.127 | - | (77) | (77) | 4.050 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 1.977.784 | 85.271 | (249.734) | (164.463) | 1.813.321 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 57.461 | - | (18.015) | (18.015) | 39.446 |
| - Azioni RY-ACC (CHF) | 60.985 | - | (11.700) | (11.700) | 49.285 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 109.056 | 309 | (41.975) | (41.666) | 67.390 |
| - Azioni W (GBP) | 2.183.413 | 316.793 | (616.206) | (299.413) | 1.884.000 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.937.198 | 252.271 | (1.008.630) | (756.359) | 3.180.839 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 124.123 | 154.049 | (131.041) | 23.008 | 147.131 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.425.238 | 34.883 | (272.495) | (237.612) | 1.187.626 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 17.442.372 | 367.898 | (3.846.836) | (3.478.938) | 13.963.434 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 92.532 | 504 | (33.721) | (33.217) | 59.315 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.439.725 | 782.906 | (629.710) | 153.196 | 1.592.921 |
| World Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 9.324.780 | 683.605 | (1.207.450) | (523.845) | 8.800.935 |
| - Azioni A (EUR) | 34.516.745 | 750.301 | (1.608.252) | (857.951) | 33.658.794 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 145.425 | 58.208 | (4.175) | 54.033 | 199.458 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 50.821.413 | 8.574.011 | (7.442.696) | 1.131.315 | 51.952.728 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 576.853 | 111.199 | (182.032) | (70.833) | 506.020 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 462.116 | 487.509 | (36.433) | 451.076 | 913.192 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| World Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 1.936.537 | 158.151 | (1.037.392) | (879.241) | 1.057.296 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 2.458.784 | 422.397 | (238.840) | 183.557 | 2.642.341 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 74.495 | - | (486) | (486) | 74.009 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 668.723 | 416.353 | (217.122) | 199.231 | 867.954 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 4.502 | 37.820 | - | 37.820 | 42.322 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 10.895.285 | 1.720.466 | (466.398) | 1.254.068 | 12.149.353 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.168.265 | 1.565.583 | (319.981) | 1.245.602 | 2.413.867 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 11.794.245 | 1.015.213 | (6.776.764) | (5.761.551) | 6.032.694 |
| - Azioni I-ACC (JPY) (hedged) | 432.172 | 27.271 | (117.513) | (90.242) | 341.930 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 4.039.071 | 74.574 | (607.023) | (532.449) | 3.506.622 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 47.846.279 | 333.730 | (15.293.536) | (14.959.806) | 32.886.473 |
| - Azioni Y (EUR) | 4.426.717 | 60.812 | (715.675) | (654.863) | 3.771.854 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.671.047 | 1.309.913 | (2.061.776) | (751.863) | 1.919.184 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 11.022.153 | 3.198.674 | (1.727.853) | 1.470.821 | 12.492.974 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.460.332 | 509.706 | (839.636) | (329.930) | 2.130.402 |

Equity Income Funds

Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| - Azioni A (USD) | 4.896.741 | 431.333 | (890.382) | (459.049) | 4.437.692 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1.614.455 | 602.188 | (774.844) | (172.656) | 1.441.799 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 552 | 47.074 | (7.039) | 40.035 | 40.587 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.912 | 30.122 | - | 30.122 | 34.034 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 492.233 | 2.269.724 | (120.017) | 2.149.707 | 2.641.940 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 10.361.718 | 1.710.427 | (3.971.908) | (2.261.481) | 8.100.237 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 14.389.041 | 4.434.044 | (7.825.452) | (3.391.408) | 10.997.633 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1.161.888 | 2.033.485 | (348.430) | 1.685.055 | 2.846.943 |
| - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 1.344 | 101.424 | (78.784) | 22.640 | 23.984 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 500 | 133.333 | - | 133.333 | 133.833 |
| - Azioni RA-MINCOME (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 457 | - | - | - | 457 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.595 | - | - | - | 4.595 |
| - Azioni RY-QINCOME (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni RY-QINCOME (EUR) | 457 | - | - | - | 457 |
| - Azioni RY-QINCOME (GBP) | 3.930 | - | - | - | 3.930 |
| - Azioni Y (USD) | 105.997 | 55.365 | (26.878) | 28.487 | 134.484 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 965.858 | 1.781.093 | (514.427) | 1.266.666 | 2.232.524 |

European Dividend Fund⁸ - EUR

| | | | | | |
|----------------------------------------------|-----------|------------|-------------|-----------|------------|
| - Azioni A (EUR) | 1.492.113 | 1.088.756 | (543.691) | 545.065 | 2.037.178 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.815.446 | 3.626.523 | (325.751) | 3.300.772 | 7.116.218 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 441.295 | 156.399 | (215.612) | (59.213) | 382.082 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 108.654 | 103.084 | (49.540) | 53.544 | 162.198 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | - | 30.233 | (7.026) | 23.207 | 23.207 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 2.639.392 | 4.069.516 | (2.374.860) | 1.694.656 | 4.334.048 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 759.791 | 675.802 | (342.328) | 333.474 | 1.093.265 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 2.159.612 | 1.518.388 | (1.558.666) | (40.278) | 2.119.334 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 4.848.439 | 5.509.285 | (850.091) | 4.659.194 | 9.507.633 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | - | 8.818 | - | 8.818 | 8.818 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 468 | 38.736 | (752) | 37.984 | 38.452 |
| - Azioni B1-MDIST (EUR) | 460 | 6.026 | - | 6.026 | 6.486 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 469 | - | - | - | 469 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 469 | - | - | - | 469 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 2.957.410 | 10.148.474 | (2.040.050) | 8.108.424 | 11.065.834 |
| - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 2.647.471 | 2.396.551 | (2.485.518) | (88.967) | 2.558.504 |
| - Azioni W (GBP) | 5.443.395 | 2.980.251 | (1.074.925) | 1.905.326 | 7.348.721 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.269.647 | 4.419.294 | (3.779.861) | 639.433 | 5.909.080 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 165.144 | 131.721 | (14.036) | 117.685 | 282.829 |

European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR

| | | | | | |
|------------------------|---------|--------|----------|--------|---------|
| - Azioni A (EUR) | 61.369 | 36.092 | (16.142) | 19.950 | 81.319 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 416.416 | 93.110 | (26.273) | 66.837 | 483.253 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 412 | 58.602 | (2.355) | 56.247 | 56.659 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.672 | 219.784 | (756) | 219.028 | 222.700 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 3.532 | 10.543 | (10.543) | - | 3.532 |
| - Azioni Y (EUR) | 412 | - | - | - | 412 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 775 | - | - | - | 775 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 412 | - | - | - | 412 |
| Global Dividend Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 54.497.228 | 14.390.369 | (4.271.902) | 10.118.467 | 64.615.695 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 48.398.886 | 13.274.295 | (1.632.470) | 11.641.825 | 60.040.711 |
| - Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 3.216.931 | 693.594 | (11.948) | 681.646 | 3.898.577 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 37.225.441 | 2.835.174 | (3.951.606) | (1.116.432) | 36.109.009 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 2.563.057 | 2.374.012 | (60.884) | 2.313.128 | 4.876.185 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 25.103.620 | 8.508.020 | (37.824) | 8.470.196 | 33.573.816 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 8.487.150 | 1.817.495 | (1.481.007) | 336.488 | 8.823.638 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 21.536.150 | 7.290.478 | (3.221.365) | 4.069.113 | 25.605.263 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 3.046.976 | 1.106.868 | (1.306.059) | (199.191) | 2.847.785 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 2.517.748 | 1.216.435 | (590.136) | 626.299 | 3.144.047 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 11.882.587 | 10.510.283 | (4.623.542) | 5.886.741 | 17.769.328 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 41.007.537 | 3.935.445 | (7.330.774) | (3.395.329) | 37.612.208 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 18.768.098 | 3.183.251 | (1.156.177) | 2.027.074 | 20.795.172 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 78.055.886 | 13.881.801 | (22.763.624) | (8.881.823) | 69.174.063 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 149.175.694 | 27.069.571 | (12.717.095) | 14.352.476 | 163.528.170 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 4.075.006 | 4.127.768 | (3.029.001) | 1.098.767 | 5.173.773 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 2.964.250 | 1.003.794 | (1.002.180) | 1.614 | 2.965.864 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 15.772.346 | 21.665.077 | (17.070.328) | 4.594.749 | 20.367.095 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 35.024.355 | 18.566.879 | (6.574.313) | 11.992.566 | 47.016.921 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 5.644.301 | 783.749 | (568.151) | 215.598 | 5.859.899 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 85.092.438 | 7.933.979 | (886.449) | 7.047.530 | 92.139.968 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 4.607 | - | 4.607 | 5.107 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 41.171 | 596.947 | - | 596.947 | 638.118 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) (hedged) | 76.286 | 136.476 | (14.518) | 121.958 | 198.244 |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 2.381 | 43.915 | (1.146) | 42.769 | 45.150 |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 58.776 | 11.385 | (3.901) | 7.484 | 66.260 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 6.301.613 | 1.162.272 | (453.860) | 708.412 | 7.010.025 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 3.492.252 | 249.284 | (597.835) | (348.551) | 3.143.701 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 4.814.275 | 133.265 | (1.119.248) | (985.983) | 3.828.292 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 9.960.917 | 369.015 | (1.574.881) | (1.205.866) | 8.755.051 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 12.885.512 | 4.450.353 | (163.871) | 4.286.482 | 17.171.994 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 9.684.114 | 1.308.253 | (250.001) | 1.058.252 | 10.742.366 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.680.760 | 2.583.746 | (969.739) | 1.614.007 | 7.294.767 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 397.793 | 477.205 | (95.973) | 381.232 | 779.025 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 54.444 | 6.600 | (32.808) | (26.208) | 28.236 |
| - Azioni RY (EUR) | 1.473.953 | 183.083 | (426.263) | (243.180) | 1.230.773 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 174.193.204 | 11.851.417 | (6.620.692) | 5.230.725 | 179.423.929 |
| - Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 1.755.602 | 1.550.429 | (741.677) | 808.752 | 2.564.354 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 23.952.501 | 6.591.560 | (3.631.523) | 2.960.037 | 26.912.538 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 31.731.994 | 5.881.059 | (7.093.023) | (1.211.964) | 30.520.030 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 74.417.166 | 9.863.179 | (15.451.321) | (5.588.142) | 68.829.024 |
| - Azioni Y (EUR) | 750.040 | 268.970 | (127.106) | 141.864 | 891.904 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 37.092.187 | 20.619.264 | (29.848.991) | (9.229.727) | 27.862.460 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.760.709 | 6.432.736 | (1.785.260) | 4.647.476 | 11.408.185 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1.255.877 | 367.042 | (171.196) | 195.846 | 1.451.723 |
| - Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | - | 9.114 | (7) | 9.107 | 9.107 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 24.066.713 | 3.830.306 | (5.975.055) | (2.144.749) | 21.921.964 |
| - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 6.920 | 152.449 | (64.296) | 88.153 | 95.073 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 18.440 | 121.388 | (500) | 120.888 | 139.328 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1.218.017 | 1.699.306 | (68.360) | 1.630.946 | 2.848.963 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 819.226 | 27.369 | (608.442) | (581.073) | 238.153 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 9.910.320 | 2.684.440 | (2.430.036) | 254.404 | 10.164.724 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 9.373.136 | 2.521.039 | (1.650.491) | 870.548 | 10.243.684 |
| Global Dividend Plus Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.012.042 | 243.235 | (558.912) | (315.677) | 696.365 |
| - Azioni A (EUR) | 5.462.952 | 856.238 | (607.044) | 249.194 | 5.712.146 |
| - Azioni A (GBP) | 14.192.379 | 762.995 | (3.828.761) | (3.065.766) | 11.126.613 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Dividend Plus Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.976.591 | 1.506.185 | (1.317.694) | 188.491 | 2.165.082 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.837.861 | 545.523 | (198.361) | 347.162 | 2.185.023 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 301.645 | 209.043 | (55.015) | 154.028 | 455.673 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 16.083 | 143.702 | (14.083) | 129.619 | 145.702 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 451.579 | 609.980 | (488.342) | 121.638 | 573.217 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.189.822 | 5.171.854 | (1.766.891) | 3.404.963 | 6.594.785 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 11.999.062 | 32.828.271 | (13.792.549) | 19.035.722 | 31.034.784 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | - | 1.858.562 | (98.736) | 1.759.826 | 1.759.826 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | - | 528.655 | - | 528.655 | 528.655 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | - | 7.634.507 | - | 7.634.507 | 7.634.507 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 380.342 | (49.304) | 331.038 | 331.038 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | 248.169 | (3.488) | 244.681 | 244.681 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | - | 712.938 | (104.039) | 608.899 | 608.899 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 6.023 | 42.141 | (15.325) | 26.816 | 32.839 |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 3.881 | - | (3.881) | (3.881) | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 214.680 | 613.310 | (389.759) | 223.551 | 438.231 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 780.582 | 2.431.360 | (1.002.625) | 1.428.735 | 2.209.317 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 55.911 | 159.847 | (7.829) | 152.018 | 207.929 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1.759.206 | 2.207.232 | (1.430.946) | 776.286 | 2.535.492 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1.975.928 | 1.737.035 | (1.921.810) | (184.775) | 1.791.153 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 10.675.710 | 16.400.713 | (15.830.870) | 569.843 | 11.245.553 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 874.819 | 2.481.142 | (1.827.477) | 653.665 | 1.528.484 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 3.308.797 | 11.235.528 | (2.522.096) | 8.713.432 | 12.022.229 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | - | 2.707.097 | (282.852) | 2.424.245 | 2.424.245 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | - | 1.509.346 | (263.154) | 1.246.192 | 1.246.192 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 715.234 | 260.038 | (67.252) | 192.786 | 908.020 |
| - Azioni I (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.402 | - | (500) | (500) | 902 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 436.830 | 111.144 | (38.069) | 73.075 | 509.905 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 18.697.939 | 790.523 | (1.962.666) | (1.172.143) | 17.525.796 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 12.088 | 339.159 | (70.021) | 269.138 | 281.226 |
| - Azioni Y (USD) | 500 | 316.407 | - | 316.407 | 316.907 |
| - Azioni Y (EUR) | 627.976 | 110.176 | (48.390) | 61.786 | 689.762 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 451.042 | 9.860 | (83.092) | (73.232) | 377.810 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 451.082 | 216.126 | (88.858) | 127.268 | 578.350 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 16.484 | 67.000 | (16.484) | 50.516 | 67.000 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 898.192 | 183.177 | (455.573) | (272.396) | 625.796 |
| Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.750.781 | 2.078.170 | (34.277) | 2.043.893 | 3.794.674 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 144.210 | - | 144.210 | 144.210 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | - | 613 | - | 613 | 613 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | 1.143 | - | 1.143 | 1.143 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | 19.232 | - | 19.232 | 19.232 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1.778.541 | 2.230.986 | (75.059) | 2.155.927 | 3.934.468 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 64.658 | 734.403 | (13.742) | 720.661 | 785.319 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | - | 1.133 | - | 1.133 | 1.133 |
| - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | - | 461 | - | 461 | 461 |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | - | 7.141 | (630) | 6.511 | 6.511 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | - | 126.425 | - | 126.425 | 126.425 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | - | 476 | - | 476 | 476 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 107.211 | (322) | 106.889 | 106.889 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | - | 4.024 | - | 4.024 | 4.024 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | - | 464 | - | 464 | 464 |
| - Azioni I (USD) | 87.440 | 39.422 | (7.315) | 32.107 | 119.547 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.024.497 | 2.727.339 | (853.004) | 1.874.335 | 6.898.832 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 527.937 | - | 527.937 | 527.937 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | - | 1.002.024 | - | 1.002.024 | 1.002.024 |
| - Azioni W (GBP) | 7.040.933 | 4.916.206 | (965.450) | 3.950.756 | 10.991.689 |
| - Azioni X-ACC (GBP) | 1.526.357 | 2.239.233 | (1.675.740) | 563.493 | 2.089.850 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.181.177 | 1.121.588 | (2.179.236) | (1.057.648) | 1.123.529 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 14.007 | (5.796) | 8.211 | 8.211 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 798.570 | 1.760.489 | (958.421) | 802.068 | 1.600.638 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.958.027 | 631.293 | (2.687.028) | (2.055.735) | 1.902.292 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 11.489.613 | 130.279 | (1.168.871) | (1.038.592) | 10.451.021 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.332.339 | 1.171.645 | (148.953) | 1.022.692 | 2.355.031 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 63.770 | 4.578 | (34.419) | (29.841) | 33.929 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 1.190.135 | 623.564 | (521.969) | 101.595 | 1.291.730 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 1.372 | 247.507 | (1.135) | 246.372 | 247.744 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | - | 464 | - | 464 | 464 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 140.215 | 1.144.197 | (16.294) | 1.127.903 | 1.268.118 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 4.689 | 56.763 | - | 56.763 | 61.452 |
| - Azioni B1-MDIST (EUR) | 940 | 14.993 | (4.740) | 10.253 | 11.193 |
| - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | - | 461 | - | 461 | 461 |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | - | 461 | - | 461 | 461 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 571.805 | 904.784 | (36.938) | 867.846 | 1.439.651 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | - | 4.018 | (3.554) | 464 | 464 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | - | 2.238 | - | 2.238 | 2.238 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.689.226 | 3.233.609 | (404.223) | 2.829.386 | 4.518.612 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 21.570.999 | 4.045.729 | (1.692.411) | 2.353.318 | 23.924.317 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 41.999.952 | 8.721.970 | (24.275.863) | (15.553.893) | 26.446.059 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 237.723.220 | 74.877.255 | (309.289.355) | (234.412.100) | 3.311.120 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 7.345.237 | 2.946.925 | (1.653.849) | 1.293.076 | 8.638.313 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 959.765 | 954.962 | (164.810) | 790.152 | 1.749.917 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.104.529 | 4.043.085 | (783.845) | 3.259.240 | 6.363.769 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 72.326 | 93.268 | (32.772) | 60.496 | 132.822 |

Comparto a Selezione di portafoglio

Strategic European Fund ⁴ - EUR

| | | | | | |
|----------------------|---------|-----|-----------|-----------|---|
| - Azioni A-ACC (EUR) | 144.814 | 466 | (145.280) | (144.814) | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 141.245 | - | (141.245) | (141.245) | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.612 | - | (3.612) | (3.612) | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 141.245 | - | (141.245) | (141.245) | - |

Comparti Multi Asset

European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR

| | | | | | |
|--------------------------------------|------------|---------|-------------|-------------|------------|
| - Azioni A (EUR) | 12.275.780 | 190.363 | (1.384.013) | (1.193.650) | 11.082.130 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.389.716 | 99.858 | (1.446.775) | (1.346.917) | 5.042.799 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 401.100 | 17.190 | (89.141) | (71.951) | 329.149 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 1.639.943 | 42.801 | (498.498) | (455.697) | 1.184.246 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 148.470 | 3.438 | (1.300) | 2.138 | 150.608 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 633.182 | 118.757 | (148.845) | (30.088) | 603.094 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 437 | - | (437) | (437) | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 50.991 | 23.280 | (24.650) | (1.370) | 49.621 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 19.360 | 567 | (14.203) | (13.636) | 5.724 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 27.297 | 12.822 | (6.065) | 6.757 | 34.054 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.530.109 | 68.300 | (474.790) | (406.490) | 3.123.619 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 129.972 | 15.542 | (53.652) | (38.110) | 91.862 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 854 | - | (400) | (400) | 454 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.348.876 | 70.861 | (611.032) | (540.171) | 1.808.705 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 10.024 | 2.330 | (2.122) | 208 | 10.232 |
| Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 523.764 | 48.516 | (107.723) | (59.207) | 464.557 |
| - Vermoögens. Azioni Def A (EUR) | 7.531 | 310 | (1.193) | (883) | 6.648 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.476.614 | 2.252.662 | (253.861) | 1.998.801 | 4.475.415 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 15.003 | 703 | (6.104) | (5.401) | 9.602 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 109.792 | 17.575 | (13.748) | 3.827 | 113.619 |
| - Azioni B1 (EUR) | 461 | 2.002 | - | 2.002 | 2.463 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 461 | 37.427 | - | 37.427 | 37.888 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 21.169 | 196.316 | (11.424) | 184.892 | 206.061 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.000.759 | 1.254.462 | (117.897) | 1.136.565 | 2.137.324 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.499 | 429.646 | (3.499) | 426.147 | 429.646 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.961 | 71.948 | (67.937) | 4.011 | 14.972 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 224.073 | 6.521 | (154.966) | (148.445) | 75.628 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.013.528 | 36.983 | (489.034) | (452.051) | 1.561.477 |
| - Azioni A (EUR) | 72.930 | 5.411 | (8.710) | (3.299) | 69.631 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.266.543 | 30.123 | (747.668) | (717.545) | 5.548.998 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 724.246 | 175.576 | (83.833) | 91.743 | 815.989 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 192.062 | 98.507 | (52.268) | 46.239 | 238.301 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 4.849 | - | - | - | 4.849 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 397.139 | 125.764 | (77.278) | 48.486 | 445.625 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 109.428 | 55.091 | (24.493) | 30.598 | 140.026 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.091 | 929 | (686) | 243 | 6.334 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.873 | - | (5.419) | (5.419) | 454 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.602 | - | - | - | 3.602 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 933.661 | 528.839 | (485.056) | 43.783 | 977.444 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.190.279 | 419.407 | (247.098) | 172.309 | 2.362.588 |
| - Azioni A (EUR) | 1.255.677 | 42.003 | (143.550) | (101.547) | 1.154.130 |
| - Azioni Vermoögens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 38.854 | 735 | (26.057) | (25.322) | 13.532 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.202.464 | 86.487 | (221.637) | (135.150) | 2.067.314 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 10.023 | 2.989 | - | 2.989 | 13.012 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 562.772 | 5.538 | (56.814) | (51.276) | 511.496 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 674.336 | 80.915 | (75.905) | 5.010 | 679.346 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 267.918 | 51.105 | (53.001) | (1.896) | 266.022 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 505 | - | 505 | 1.005 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.492 | 29 | (1.067) | (1.038) | 454 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 102.928 | 164.598 | (29.547) | 135.051 | 237.979 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 137.272 | 3.399 | (23.076) | (19.677) | 117.595 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 51.536 | 411 | (11.897) | (11.486) | 40.050 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.687 | - | - | - | 5.687 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 15.123.269 | 249.295 | (3.375.760) | (3.126.465) | 11.996.804 |
| - Azioni A (EUR) | 8.728.668 | 15.541 | (2.462.779) | (2.447.238) | 6.281.430 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 22.333.307 | 7.401 | (6.239.366) | (6.231.965) | 16.101.342 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 4.120.634 | 108.032 | (1.252.618) | (1.144.586) | 2.976.048 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.679.201 | 149.447 | (930.499) | (781.052) | 1.898.149 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 48.829.209 | 15.751 | (12.521.024) | (12.505.273) | 36.323.936 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 2.106.423 | 54.525 | (202.344) | (147.819) | 1.958.604 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 794.457 | 87.730 | (185.130) | (97.400) | 697.057 |
| - Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 8.306 | - | - | - | 8.306 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 868.377 | 1.308 | (264.075) | (262.767) | 605.610 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 2.976.223 | 89.991 | (996.854) | (906.863) | 2.069.360 |
| - Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 5.128.906 | 67.739 | (1.213.032) | (1.145.293) | 3.983.613 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 11.126.075 | 430.328 | (2.416.254) | (1.985.926) | 9.140.149 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 21.007.850 | 87.268 | (5.038.873) | (4.951.605) | 16.056.245 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 9.881.435 | 485.384 | (3.064.427) | (2.579.043) | 7.302.392 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 594.415.665 | 7.375.589 | (166.702.796) | (159.327.207) | 435.088.458 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 869.019 | 5.604 | (82.783) | (77.179) | 791.840 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 80.471.559 | 455.678 | (15.647.454) | (15.191.776) | 65.279.783 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 133.051.075 | 3.447.112 | (31.102.332) | (27.655.220) | 105.395.855 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 341.100.379 | 6.075.109 | (59.464.812) | (53.389.703) | 287.710.676 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 2.885.659 | 88.407 | (580.916) | (492.509) | 2.393.150 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 1.160.432 | 91.921 | (766.088) | (674.167) | 486.265 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 517.862.046 | 7.353.141 | (113.462.447) | (106.109.306) | 411.752.740 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 117.940.964 | 184.148.528 | (164.969.788) | 19.178.740 | 137.119.704 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 81.748.867 | 25.792 | (18.371.157) | (18.345.365) | 63.403.502 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 326.235 | 377.380 | (445.141) | (67.761) | 258.474 |
| - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 17.775 | 34.509 | (2.394) | 32.115 | 49.890 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 865.868 | 30.965 | (355.425) | (324.460) | 541.408 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1.007.622 | 22.125 | (414.804) | (392.679) | 614.943 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 937.700 | 30.224 | (236.828) | (206.604) | 731.096 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 7.115.018 | 21.743 | (2.509.403) | (2.487.660) | 4.627.358 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 688.055 | 160.823 | (110.338) | 50.485 | 738.540 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 13.110.035 | 159.157 | (2.824.000) | (2.664.843) | 10.445.192 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 6.624.930 | 364.589 | (1.160.950) | (796.361) | 5.828.569 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 45.287.486 | 309.927 | (6.420.193) | (6.110.266) | 39.177.220 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.544 | - | - | - | 6.544 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.573.453 | 546.719 | (1.170.161) | (623.442) | 3.950.011 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 431 | - | - | - | 431 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 9.559.820 | 306.543 | (961.168) | (654.625) | 8.905.195 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 12.046.307 | 288.864 | (1.463.732) | (1.174.868) | 10.871.439 |
| - Azioni I-GMDIST (GBP) | 25.250.217 | 80.258 | - | 80.258 | 25.330.475 |
| - Azioni I-QINCOME (G) EUR | 466 | - | - | - | 466 |
| - Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.540 | - | - | - | 8.540 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.104.374 | 6.137 | (213.409) | (207.272) | 897.102 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 17.132.660 | 212.941 | (8.816.018) | (8.603.077) | 8.529.583 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.311.750 | 21.467 | (2.259.285) | (2.237.818) | 7.073.932 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 2.914.336 | 388.305 | (797.658) | (409.353) | 2.504.983 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 3.682.194 | 17.200 | (1.423.047) | (1.405.847) | 2.276.347 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2.392.045 | 140.683 | (403.452) | (262.769) | 2.129.276 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 31.906 | - | (22.168) | (22.168) | 9.738 |
| - Azioni A (EUR) | 4.067.488 | 43.653 | (442.503) | (398.850) | 3.668.638 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 255.328 | 7.288 | (48.818) | (41.530) | 213.798 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.900.746 | 58.967 | (660.269) | (601.302) | 3.299.444 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.694.393 | 151.372 | (242.495) | (91.123) | 1.603.270 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 115.723 | 20.752 | (29.545) | (8.793) | 106.930 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.183 | - | - | - | 8.183 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 41.017 | - | - | - | 41.017 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 125.770 | 5.212 | (50.485) | (45.273) | 80.497 |
| Multi Asset Income ESG Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.089.763 | 62.335 | (291.355) | (229.020) | 860.743 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 7.447 | 18 | (2.912) | (2.894) | 4.553 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 50.045 | 14.991 | (1.377) | 13.614 | 63.659 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | (500) | (500) | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 8.541 | - | - | - | 8.541 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 129.710 | 919 | (24.202) | (23.283) | 106.427 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 6.822 | - | (6.822) | (6.822) | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.445 | 28.459 | (5.386) | 23.073 | 31.518 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.507 | - | (650) | (650) | 857 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.495.885 | 423.596 | (284.443) | 139.153 | 1.635.038 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 36.892 | - | (36.892) | (36.892) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.918.341 | 330.862 | (903.471) | (572.609) | 2.345.732 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.415 | - | (4.415) | (4.415) | - |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|

Comparti Obbligazionari

Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 400.000 | 84.451 | (105.141) | (20.690) | 379.310 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 351.802 | 222 | (92.002) | (91.780) | 260.022 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 87.938 | - | - | - | 87.938 |
| - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 68.395 | - | (68.395) | (68.395) | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 311 | - | 311 | 811 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1.360.400 | 184.758 | (184.758) | - | 1.360.400 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 2.947 | 4.674 | (500) | 4.174 | 7.121 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 440 | - | - | - | 440 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | - | - | - | 4.410 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.716 | - | - | - | 3.716 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 498.000 | - | (206.037) | (206.037) | 291.963 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 439.690 | - | (180.249) | (180.249) | 259.441 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | - | - | - | 4.410 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |

Asia Pacific Strategic Income Fund - USD

| | | | | | |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 31.773 | 33.965 | (9.387) | 24.578 | 56.351 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 59.702 | 965 | (60.667) | (59.702) | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 6.865.736 | 2.617.385 | (2.954.958) | (337.573) | 6.528.163 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.912 | 586.256 | - | 586.256 | 590.168 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 7.040 | - | 7.040 | 7.040 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | 3.656 | - | 3.656 | 3.656 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.597.855 | 1.408 | (111.185) | (109.777) | 1.488.078 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1.473.753 | 704.925 | (623.964) | 80.961 | 1.554.714 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 33.602 | 116 | (33.718) | (33.602) | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 326.883 | 6.344 | - | 6.344 | 333.227 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 141.345 | - | - | - | 141.345 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 361.380 | - | (30.063) | (30.063) | 331.317 |
| - Azioni Y (USD) | 36.334 | 1.555 | (3.181) | (1.626) | 34.708 |

Asian Bond Fund - USD

| | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.696.677 | 294.446 | (2.055.478) | (1.761.032) | 3.935.645 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 7.216.972 | 217.184 | (4.201.035) | (3.983.851) | 3.233.121 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 2.019.937 | 116.333 | (797.679) | (681.346) | 1.338.591 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 5.143.039 | 372.542 | (846.545) | (474.003) | 4.669.036 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1.551.891 | 49.781 | (755.196) | (705.415) | 846.476 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 259.697 | 49.701 | (107.051) | (57.350) | 202.347 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.883 | 13.966 | - | 13.966 | 17.849 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 4.202.274 | 104.342 | (819.944) | (715.602) | 3.486.672 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 35.009.660 | 2.159.525 | (8.242.255) | (6.082.730) | 28.926.930 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 72.687.497 | 5.679.247 | (20.150.008) | (14.470.761) | 58.216.736 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 170.216.788 | 11.114.159 | (37.884.928) | (26.770.769) | 143.446.019 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 73.596 | - | (32.291) | (32.291) | 41.305 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.362.905 | 1.071.204 | (1.515.811) | (444.607) | 4.918.298 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.096.004 | 177.408 | (10.585.422) | (10.408.014) | 687.990 |
| - Azioni I-MDIST (RMB) | - | 351 | - | 351 | 351 |
| - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | - | 3.509 | - | 3.509 | 3.509 |
| - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 97.210.985 | - | - | - | 97.210.985 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 27.942 | 42.890 | (28.203) | 14.687 | 42.629 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 2.012.557 | 7.283.502 | (683.425) | 6.600.077 | 8.612.634 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.647.827 | 1.331.412 | (2.305.950) | (974.538) | 2.673.289 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 118.250 | 435 | (62.453) | (62.018) | 56.232 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 198.211 | 61.686 | (129.062) | (67.376) | 130.835 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 7.656.863 | 1.271.250 | (2.418.971) | (1.147.721) | 6.509.142 |

Asian High Yield Fund - USD

| | | | | | |
|--------------------------------------|-------------|-----------|--------------|--------------|------------|
| - Azioni A-ACC (USD) | 17.295.022 | 1.855.073 | (5.315.670) | (3.460.597) | 13.834.425 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 6.312.013 | 182.637 | (1.078.672) | (896.035) | 5.415.978 |
| - Azioni A (RMB) (hedged) | 1.420.012 | 60.398 | (154.094) | (93.696) | 1.326.316 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.791.479 | 197.766 | (543.451) | (345.685) | 2.445.794 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 615.278 | 368.189 | (685.794) | (317.605) | 297.673 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 17.601.320 | 468.988 | (2.275.746) | (1.806.758) | 15.794.562 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 112.801.745 | 261.016 | (19.190.643) | (18.929.627) | 93.872.118 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Asian High Yield Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 82.454.218 | 3.492.598 | (14.840.668) | (11.348.070) | 71.106.148 |
| - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 667.561 | 459.000 | (492.918) | (33.918) | 633.643 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 304.293.725 | 1.819.905 | (57.150.323) | (55.330.418) | 248.963.307 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 9.138.096 | 57.189 | (1.497.641) | (1.440.452) | 7.697.644 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 28.235.747 | 740.733 | (6.810.968) | (6.070.235) | 22.165.512 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 290.665 | 852.111 | (175.003) | 677.108 | 967.773 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 33.041.214 | 6.312.423 | (3.717.498) | 2.594.925 | 35.636.139 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 500 | 11.967 | - | 11.967 | 12.467 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 8.263.617 | 201.041 | (1.382.007) | (1.180.966) | 7.082.651 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.449.074 | 3.309.495 | (4.531.622) | (1.222.127) | 4.226.947 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 17.749.328 | 3.198.297 | (1.321.151) | 1.877.146 | 19.626.474 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 1.733.416 | 119.820 | (192.821) | (73.001) | 1.660.415 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.912.122 | 9.862.759 | (10.931.817) | (1.069.058) | 5.843.064 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.015.360 | 457.532 | (1.122.206) | (664.674) | 350.686 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 1.766.593 | 226.626 | (254.025) | (27.399) | 1.739.194 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 5.717.601 | 1.646.930 | (1.663.008) | (16.078) | 5.701.523 |
| - Azioni Y-MDIST (HKD) | 1.985.915 | 499.919 | (392.845) | 107.074 | 2.092.989 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 14.401.560 | 1.679.382 | (864.337) | 815.045 | 15.216.605 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 4.693.404 | 6.390.796 | (6.429.039) | (38.243) | 4.655.161 |
| China High Yield Fund - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 13.666.522 | 367.844 | (9.073.854) | (8.706.010) | 4.960.512 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.165.679 | 65.198 | (247.140) | (181.942) | 983.737 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 5.693.897 | 335.708 | (698.431) | (362.723) | 5.331.174 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 78.026.117 | 4.220.022 | (15.211.272) | (10.991.250) | 67.034.867 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 139.506.067 | 8.395.652 | (26.062.976) | (17.667.324) | 121.838.743 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 228.030.489 | 6.548.369 | (35.545.851) | (28.997.482) | 199.033.007 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.129.126 | 402.288 | (443.674) | (41.386) | 2.087.740 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 1.686.542 | 2.993 | (1.584.016) | (1.581.023) | 105.519 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.184.293 | 2.222.352 | (6.542.964) | (4.320.612) | 1.863.681 |
| - Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 2.983.062 | 1.653.171 | (1.702.396) | (49.225) | 2.933.837 |
| - Azioni Y (USD) | 8.164.565 | 2.052.365 | (4.076.417) | (2.024.052) | 6.140.513 |
| China RMB Bond Fund ⁸ - CNY | | | | | |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 3.358.330 | 11.296 | (834.666) | (823.370) | 2.534.960 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.261.132 | 17.426 | (593.676) | (576.250) | 1.684.882 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 277 | 1.679 | (307) | 1.372 | 1.649 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 368.354 | 6.189 | (113.265) | (107.076) | 261.278 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 41.273 | 93.757 | (7.020) | 86.737 | 128.010 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 555 | 2.100 | (500) | 1.600 | 2.155 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 74.077 | 21.652 | (14.158) | 7.494 | 81.571 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 5.551 | 90 | (3.860) | (3.770) | 1.781 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 3.891 | - | - | - | 3.891 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 28.940 | 61 | (5.945) | (5.884) | 23.056 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 379.855 | 2 | (23.835) | (23.833) | 356.022 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.810.302 | 10.995 | (755.549) | (744.554) | 2.065.748 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.466.216 | 65.793 | (469.330) | (403.537) | 4.062.679 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 562 | - | (562) | (562) | - |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 506 | - | - | - | 506 |
| - Azioni I-QDIST (GBP) | 3.973 | - | - | - | 3.973 |
| - Azioni I-QDIST (USD) | 528 | - | (528) | (528) | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 248.026 | 515 | (5.598) | (5.083) | 242.943 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 936.544 | 58.252 | (423.461) | (365.209) | 571.335 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 77.947 | - | (38.617) | (38.617) | 39.330 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 86.315 | 2.500 | - | 2.500 | 88.815 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | (500) | (500) | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged) | 4.540 | - | - | - | 4.540 |
| Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 214.632 | 5.813 | (49.700) | (43.887) | 170.745 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 319.783 | 15.984 | (46.899) | (30.915) | 288.868 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 310.493 | 43.258 | (87.706) | (44.448) | 266.045 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 3.307 | 16.008 | (3.310) | 12.698 | 16.005 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 120.295 | 77.618 | (47.077) | 30.541 | 150.836 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.833.533 | 23.617 | (69.718) | (46.101) | 1.787.432 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 5.008.933 | 432.907 | (2.343.851) | (1.910.944) | 3.097.989 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 203.541.214 | 129.259.174 | (167.081.663) | (37.822.489) | 165.718.725 |
| - Azioni W (GBP) (hedged) | 1.988.997 | 536.814 | (361.633) | 175.181 | 2.164.178 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.122 | 146 | (95) | 51 | 2.173 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 70.624 | - | - | - | 70.624 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 100.537 | 80.732 | (122.366) | (41.634) | 58.903 |
| - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 52.861 | - | (490) | (490) | 52.371 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 891.121 | 83.924 | (305.049) | (221.125) | 669.996 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1.897.562 | 61.913 | (311.737) | (249.824) | 1.647.738 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 58.704 | 162 | (9.450) | (9.288) | 49.416 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 813.844 | 10.830 | (167.756) | (156.926) | 656.918 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 1.394.021 | 31.302 | (277.806) | (246.504) | 1.147.517 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 70.844 | 358 | (9.639) | (9.281) | 61.563 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 944.844 | 324.407 | (150.616) | 173.791 | 1.118.635 |
| - Azioni E-MDIST (USD) | 258.498 | 9.762 | (32.580) | (22.818) | 235.680 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.120.690 | 15.318 | (249.500) | (234.182) | 886.508 |
| - Azioni I (USD) | 471 | - | (471) | (471) | - |
| - Azioni X-ACC (EUR) (hedged) | 447.587 | - | (447.587) | (447.587) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 114.382 | 6.535 | (72.276) | (65.741) | 48.641 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 15.509 | 101 | (2.693) | (2.592) | 12.917 |
| Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.811.139 | 105.671 | (946.427) | (840.756) | 2.970.383 |
| - Azioni A (EUR) | 5.267.762 | 51.976 | (1.424.169) | (1.372.193) | 3.895.569 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 688.540 | 53.969 | (359.508) | (305.539) | 383.001 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.441.442 | 258.355 | (2.382.306) | (2.123.951) | 2.317.491 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.508.173 | 123.437 | (660.091) | (536.654) | 2.971.519 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.380.496 | 130.949 | (661.663) | (530.714) | 2.849.782 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1.459.006 | 1.032.366 | (769.249) | 263.117 | 1.722.123 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 156.084 | 7.919 | (42.708) | (34.789) | 121.295 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 5.257.205 | 1.032.252 | (873.085) | 159.167 | 5.416.372 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 88.275 | 303.847 | (266.470) | 37.377 | 125.652 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 3.738.525 | 744.411 | (1.645.935) | (901.524) | 2.837.001 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 5.675.625 | 265.255 | (696.167) | (430.912) | 5.244.713 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 349.668 | 73.606 | (66.249) | 7.357 | 357.025 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 5.983.494 | 311.079 | (274.185) | 36.894 | 6.020.388 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 1.470 | 13.082 | (11.004) | 2.078 | 3.548 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 45.798 | 67.167 | (64.637) | 2.530 | 48.328 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.965.550 | 80.058 | (338.752) | (258.694) | 2.706.856 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 74.581 | 18.267 | (8.545) | 9.722 | 84.303 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 3.566.244 | 56.749 | (596.358) | (539.609) | 3.026.635 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.321.382 | 2.017.662 | (1.813.717) | 203.945 | 2.525.327 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 293.728 | 283.585 | (279.313) | 4.272 | 298.000 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 806.914 | 307.526 | (217.093) | 90.433 | 897.347 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.190.951 | 3.586.419 | (3.870.870) | (284.451) | 906.500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.016.330 | 25.732 | (243.471) | (217.739) | 798.591 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16.152 | 152.080 | (158.252) | (6.172) | 9.980 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 14.245.176 | 209 | (7.446.763) | (7.446.554) | 6.798.622 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 460.626 | 21.804 | (177.609) | (155.805) | 304.821 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.007.701 | 14.696 | (176.711) | (162.015) | 845.686 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 7.732.746 | 4.120.611 | (8.796.696) | (4.676.085) | 3.056.661 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 27.693 | 253 | (16.421) | (16.168) | 11.525 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 666.059 | 5.534 | (150.427) | (144.893) | 521.166 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.155.272 | 21.916 | (239.648) | (217.732) | 937.540 |
| - Azioni I (USD) | 739.769 | 1.336.792 | (2.012.375) | (675.583) | 64.186 |
| - Azioni I (EUR) | 26.524 | 177.172 | (100.751) | 76.421 | 102.945 |
| - Azioni I (GBP) | 5.175 | - | - | - | 5.175 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni R-ACC (USD) | 1.978.867 | 101.432 | (1.089.055) | (987.623) | 991.244 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.776.455 | 1.415.438 | (2.382.622) | (967.184) | 1.809.271 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.546 | - | - | - | 4.546 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 4.043.945 | 1.052.673 | (4.932.751) | (3.880.078) | 163.867 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 228.940 | 10.490 | (20.814) | (10.324) | 218.616 |
| - Azioni A (EUR) | 1.298.100 | 24.291 | (258.379) | (234.088) | 1.064.012 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 102.869 | 7.524 | (28.315) | (20.791) | 82.078 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.084.036 | 28.932 | (2.195.081) | (2.166.149) | 917.887 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 827.675 | 13.670 | (194.788) | (181.118) | 646.557 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.778.207 | 19.825 | (599.335) | (579.510) | 2.198.697 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9.242 | - | (1.235) | (1.235) | 8.007 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 72.083 | 33.455 | (13.169) | 20.286 | 92.369 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.344.649 | 30.662 | (586.244) | (555.582) | 1.789.067 |
| - Azioni I (USD) | 10.623 | 36 | (658) | (622) | 10.001 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.933.995 | 32.567 | (1.959.734) | (1.927.167) | 6.828 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 222.262 | - | - | - | 222.262 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 498 | - | - | - | 498 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.827.107 | 448.595 | (1.096.413) | (647.818) | 1.179.289 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 33.257.257 | 3.289 | (33.215.260) | (33.211.971) | 45.286 |
| - Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 316.188 | - | (296.750) | (296.750) | 19.438 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 551.883 | 78.396 | (319.097) | (240.701) | 311.182 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 165.080 | 93.326 | (75.903) | 17.423 | 182.503 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 405.897 | 436 | (299.501) | (299.065) | 106.832 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.581.698 | 250.337 | (185.673) | 64.664 | 1.646.362 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 19.010 | - | - | - | 19.010 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.594 | 65 | (1.624) | (1.559) | 7.035 |
| Euro Bond Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 15.054.482 | 346.050 | (1.747.615) | (1.401.565) | 13.652.917 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 20.990.992 | 2.798.363 | (2.571.954) | 226.409 | 21.217.401 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 163.742 | 225.139 | (50.805) | 174.334 | 338.076 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.343.329 | 15.016.878 | (6.655.535) | 8.361.343 | 11.704.672 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 7.172.061 | 1.018.671 | (3.749.049) | (2.730.378) | 4.441.683 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 9.455 | 83.290 | (10.993) | 72.297 | 81.752 |
| - Azioni B1-QDIST (EUR) | 460 | - | - | - | 460 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.320.596 | 753.290 | (303.327) | 449.963 | 4.770.559 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 14.225.185 | 8.090.107 | (14.441.792) | (6.351.685) | 7.873.500 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 4.181.233 | 908.024 | (3.299.257) | (2.391.233) | 1.790.000 |
| - Azioni Y (EUR) | 964.697 | 50.802 | (74.127) | (23.325) | 941.372 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.188.423 | 4.429.858 | (6.338.772) | (1.908.914) | 8.279.509 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 407.048 | 423.015 | (803.424) | (380.409) | 26.639 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 3.162.074 | 1.742.547 | (4.845.875) | (3.103.328) | 58.746 |
| Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.924.516 | 162.792 | (381.122) | (218.330) | 2.706.186 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.902.856 | 639.153 | (341.525) | 297.628 | 4.200.484 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 280.104 | 238.858 | (166.099) | 72.759 | 352.863 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 2.184.893 | 182.018 | (482.792) | (300.774) | 1.884.119 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 381.742 | 208.225 | (268.704) | (60.479) | 321.263 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.332.762 | 1.195.954 | (266.552) | 929.402 | 5.262.164 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.575.484 | 220.452 | (154.610) | 65.842 | 1.641.326 |
| - Azioni I (EUR) | 3.004.093 | - | - | - | 3.004.093 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.104.474 | - | (93.727) | (93.727) | 1.010.747 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.152.775 | 554.554 | (1.534.204) | (979.650) | 3.173.125 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 574.046 | 15.309 | (22.972) | (7.663) | 566.383 |
| Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 541.193 | 160.101 | (111.985) | 48.116 | 589.309 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 53.674.295 | 3.206.130 | (7.120.421) | (3.914.291) | 49.760.004 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 26.803 | 214.754 | (18.905) | 195.849 | 222.652 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 867.422 | 273.477 | (293.347) | (19.870) | 847.552 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 15.842.752 | 1.302.330 | (2.205.217) | (902.887) | 14.939.865 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.098.010 | 276.853 | (3.198.490) | (2.921.637) | 4.176.373 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 819.984 | 1.465.262 | (940.506) | 524.756 | 1.344.740 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 2.538.327 | 590.793 | (310.878) | 279.915 | 2.818.242 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 16.964.722 | 3.772.888 | (3.745.868) | 27.020 | 16.991.742 |
| European High Yield Fund ⁸ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 21.169.964 | 1.349.374 | (1.965.383) | (616.009) | 20.553.955 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.006.775 | 1.722.859 | (2.285.314) | (562.455) | 12.444.320 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 668 | 523 | - | 523 | 1.191 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 125.315 | 11.914 | (8.180) | 3.734 | 129.049 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 3.438.644 | 2.999.610 | (1.930.363) | 1.069.247 | 4.507.891 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1.053.694 | 42.028 | (232.301) | (190.273) | 863.421 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 958.785 | 582.093 | (263.899) | 318.194 | 1.276.979 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 420.095 | 746.823 | (234.656) | 512.167 | 932.262 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 122.863 | (224) | 122.639 | 122.639 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 27.694.297 | 5.518.501 | (3.478.704) | 2.039.797 | 29.734.094 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 3.039.317 | 233.432 | (163.279) | 70.153 | 3.109.470 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 464.093 | 238.217 | (12.872) | 225.345 | 689.438 |
| - Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 2.402.363 | 365.797 | (569.827) | (204.030) | 2.198.333 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 179.687 | 15.852 | (5.389) | 10.463 | 190.150 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 884.967 | 300.220 | (324.015) | (23.795) | 861.172 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 47.002 | 363.425 | (308.908) | 54.517 | 101.519 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 303.790 | 265.473 | (430.898) | (165.425) | 138.365 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 192.535 | 8.600 | (21.193) | (12.593) | 179.942 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 68.667 | - | 68.667 | 68.667 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 327.544 | 77.140 | (105.138) | (27.998) | 299.546 |
| - Azioni D-MDIST (EUR) | 393.105 | 86.288 | (85.690) | 598 | 393.703 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.086.941 | 348.644 | (122.564) | 226.080 | 2.313.021 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 5.577.345 | 372.434 | (512.068) | (139.634) | 5.437.711 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.733.204 | 1.442.143 | (1.088.004) | 354.139 | 5.087.343 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 25.519.958 | 1.146.814 | (527.734) | 619.080 | 26.139.038 |
| - Azioni RY (EUR) | 60.078 | - | (10.830) | (10.830) | 49.248 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 120.540 | - | - | - | 120.540 |
| - Azioni Y (EUR) | 2.771.288 | 665.186 | (1.664.724) | (999.538) | 1.771.750 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 14.648.783 | 8.923.123 | (16.226.422) | (7.303.299) | 7.345.484 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 43.697 | 3.200 | (9.251) | (6.051) | 37.646 |
| - Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 2.510 | 64.043 | (820) | 63.223 | 65.733 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 4.432 | 656 | (2) | 654 | 5.086 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1.881.558 | 3.137.621 | (4.367.109) | (1.229.488) | 652.070 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 119.620 | 13.743 | (87.300) | (73.557) | 46.063 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 241.332 | 1.505.359 | (334.774) | 1.170.585 | 1.411.917 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 5.000 | 636.856 | - | 636.856 | 641.856 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 712.422 | 217.107 | (41.436) | 175.671 | 888.093 |
| Flexible Bond Fund ⁸ - GBP | | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 83.038.160 | 5.852.483 | (16.119.240) | (10.266.757) | 72.771.403 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 140.240 | 8.731 | (41.929) | (33.198) | 107.042 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 17.340.359 | 1.738.137 | (3.808.242) | (2.070.105) | 15.270.254 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.263.215 | 184.551 | (516.167) | (331.616) | 931.599 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.634 | 3.690 | (500) | 3.190 | 4.824 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2.587.497 | 82.037 | (515.539) | (433.502) | 2.153.995 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | - | - | - | 3.548 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 411 | - | - | - | 411 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 674.863 | 121.945 | (179.275) | (57.330) | 617.533 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 922.998 | 29.135 | (178.177) | (149.042) | 773.956 |
| - Azioni I (GBP) | 32.488 | - | (7.013) | (7.013) | 25.475 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.324 | 1.048 | (614) | 434 | 1.758 |
| - Azioni Y (GBP) | 6.402.397 | 673.326 | (2.304.804) | (1.631.478) | 4.770.919 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 61.501 | 1.538 | (10.307) | (8.769) | 52.732 |
| - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 48.053 | 1.348 | (13.923) | (12.575) | 35.478 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 6.650.102 | 90.914 | (1.177.232) | (1.086.318) | 5.563.784 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 114.598 | 69.174 | (100.787) | (31.613) | 82.985 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 178.130 | 21.542 | (109.252) | (87.710) | 90.420 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Flexible Bond Fund ⁸ - GBP | | | | | |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | - | - | - | 3.548 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 411 | - | - | - | 411 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| Global Bond Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 150.829.665 | 72.188.027 | (25.371.500) | 46.816.527 | 197.646.192 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.958.824 | 1.318.039 | (1.174.163) | 143.876 | 5.102.700 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.876.611 | 2.075.310 | (4.007.245) | (1.931.935) | 944.676 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 16.533.810 | 831.579 | (4.597.653) | (3.766.074) | 12.767.736 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 464 | 31.109 | (963) | 30.146 | 30.610 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 34.592.481 | 6.575.652 | (9.860.776) | (3.285.124) | 31.307.357 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 28.043.980 | 6.603.145 | (9.151.809) | (2.548.664) | 25.495.316 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | - | 10.022.465 | (204.599) | 9.817.866 | 9.817.866 |
| - Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 564.166 | 950.369 | (15.562) | 934.807 | 1.498.973 |
| - Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 7.817 | 2.483 | (10.300) | (7.817) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 44.728.888 | 33.056.577 | (25.423.126) | 7.633.451 | 52.362.339 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.680.145 | 5.018.276 | (6.051.067) | (1.032.791) | 8.647.354 |
| Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 74.229 | 484.605 | (24.167) | 460.438 | 534.667 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.651.909 | 344.640 | (165.404) | 179.236 | 1.831.145 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 901.987 | 96.359 | (102.464) | (6.105) | 895.882 |
| - Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 21.006.355 | 6.502.833 | (7.254.174) | (751.341) | 20.255.014 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.869.564 | 1.837.193 | (3.466.834) | (1.629.641) | 10.239.923 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 10.171.346 | 6.024.716 | (5.127.649) | 897.067 | 11.068.413 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.622.291 | 712.464 | (704.870) | 7.594 | 2.629.885 |
| Global High Yield Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.898.608 | 341.765 | (422.882) | (81.117) | 1.817.491 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 830.301 | 159.231 | (123.099) | 36.132 | 866.433 |
| - Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1.168.676 | 72.609 | (70.033) | 2.576 | 1.171.252 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 3.036.449 | 526.717 | (476.518) | 50.199 | 3.086.648 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.498.352 | 582.540 | (265.893) | 316.647 | 1.814.999 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 1.965.334 | 192.363 | (352.177) | (159.814) | 1.805.520 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 678.864 | 888.738 | (1.461.437) | (572.699) | 106.165 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.488 | 52.740 | (36.776) | 15.964 | 20.452 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.778 | - | - | - | 3.778 |
| - Azioni W-MDIST (GBP) | 3.778 | - | - | - | 3.778 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 12.669 | 381.080 | (304.715) | 76.365 | 89.034 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 27.010 | - | 27.010 | 27.510 |
| - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 46.150 | - | (2.594) | (2.594) | 43.556 |
| Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni Y (USD) | 12.045.740 | 586.485 | (6.230.385) | (5.643.900) | 6.401.840 |
| - Azioni A (EUR) | 7.241 | 18.169 | (489) | 17.680 | 24.921 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 58.844 | 65.743 | (7.125) | 58.618 | 117.462 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 27.784 | 14.789 | (2.714) | 12.075 | 39.859 |
| - Azioni I (EUR) | 6.749 | 4.726 | (707) | 4.019 | 10.768 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 279.064 | 48.597 | (55.945) | (7.348) | 271.716 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 8.422 | 1.262 | (6.259) | (4.997) | 3.425 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 422.412 | 2.800 | (30.005) | (27.205) | 395.207 |
| - Azioni Y (EUR) | 27.092 | 40 | (15.671) | (15.631) | 11.461 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 23.062 | 27 | - | 27 | 23.089 |
| Global Income Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.402.548 | 4.055.462 | (653.878) | 3.401.584 | 6.804.132 |
| - Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 348.184 | 34.026 | (34.055) | (29) | 348.155 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.452 | 84.807 | (133) | 84.674 | 96.126 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 173.801 | 147.359 | (15.642) | 131.717 | 305.518 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.994.262 | 2.387.258 | (526.988) | 1.860.270 | 4.854.532 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1.947.986 | 2.112.286 | (1.618.198) | 494.088 | 2.442.074 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 28.792 | 298.311 | (28.806) | 269.505 | 298.297 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.546.801 | 12.459.827 | (527.770) | 11.932.057 | 15.478.858 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.915 | 4.732.442 | - | 4.732.442 | 4.736.357 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | - | 24.400 | - | 24.400 | 24.400 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Income Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | - | 4.772 | - | 4.772 | 4.772 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | - | 39.237 | - | 39.237 | 39.237 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 4.958.230 | (128.369) | 4.829.861 | 4.829.861 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | 41.252 | - | 41.252 | 41.252 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | - | 66.135 | - | 66.135 | 66.135 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.091.014 | 891.174 | (72.234) | 818.940 | 1.909.954 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 463 | 5.835 | - | 5.835 | 6.298 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 12.547.113 | 6.485.123 | (4.747.814) | 1.737.309 | 14.284.422 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 437.718 | 703.922 | (323.720) | 380.202 | 817.920 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 33.699.650 | 20.256.775 | (19.872.830) | 383.945 | 34.083.595 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | 66.135 | - | 66.135 | 66.135 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 466 | 14.883 | - | 14.883 | 15.349 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 6.710.681 | 6.292.447 | (376.848) | 5.915.599 | 12.626.280 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 1.421.188 | 4.526.793 | (1.364.551) | 3.162.242 | 4.583.430 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 21.703.476 | 73.422.601 | (2.542.400) | 70.880.201 | 92.583.677 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 20.983.028 | (10.853) | 20.972.175 | 20.972.175 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 1.339 | 91.608 | (1.165) | 90.443 | 91.782 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 16.165 | 35.502 | (5.070) | 30.432 | 46.597 |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 460 | 21.698 | - | 21.698 | 22.158 |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.595 | 22.759 | - | 22.759 | 27.354 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | - | 4.762 | - | 4.762 | 4.762 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | - | 4.762 | - | 4.762 | 4.762 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) | 463 | - | - | - | 463 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 1.914.677 | 1.150.357 | (441.563) | 708.794 | 2.623.471 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 466 | - | - | - | 466 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 13.641.674 | 18.246.400 | (64.779) | 18.181.621 | 31.823.295 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 525.864 | 1.824.464 | (1.104.456) | 720.008 | 1.245.872 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 4.540.164 | 27.982.541 | (25.653.601) | 2.328.940 | 6.869.104 |
| Global Inflation-linked Bond Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.803.762 | 1.057.470 | (2.205.361) | (1.147.891) | 4.655.871 |
| - Azioni A (GBP) (hedged) | 1.683.383 | 359.875 | (598.108) | (238.233) | 1.445.150 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 16.285.666 | 197.931 | (5.991.474) | (5.793.543) | 10.492.123 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 351.426 | 292.298 | (52.600) | 239.698 | 591.124 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 6.594.495 | 56.778 | (1.775.557) | (1.718.779) | 4.875.716 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 958.285 | 312.451 | (399.652) | (87.201) | 871.084 |
| - Azioni I (GBP) (hedged) | 31.959.215 | 90.000 | (16.392.265) | (16.302.265) | 15.656.950 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 2.686.128 | 1.786.859 | (890.737) | 896.122 | 3.582.250 |
| - Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 22.478.168 | 49.744.517 | (20.600.357) | 29.144.160 | 51.622.328 |
| - Azioni Y (GBP) (hedged) | 18.635.984 | 17.936.512 | (7.493.406) | 10.443.106 | 29.079.090 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.932.185 | 331.270 | (1.400.871) | (1.069.601) | 862.584 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.893.564 | 1.847.448 | (5.939.531) | (4.092.083) | 5.801.481 |
| Global Short Duration Income Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.119.218 | 2.428.378 | (875.495) | 1.552.883 | 3.672.101 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.858.617 | 3.831.127 | (903.624) | 2.927.503 | 9.786.120 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | 1.216 | - | 1.216 | 1.216 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 19.980.142 | 3.325.798 | (3.424.036) | (98.238) | 19.881.904 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | - | 7.783 | - | 7.783 | 7.783 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | 40.332 | (19.775) | 20.557 | 20.557 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 70.081 | 904.646 | (117.866) | 786.780 | 856.861 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 486 | 1.873 | - | 1.873 | 2.359 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 79.873 | 823.424 | (11.580) | 811.844 | 891.717 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 630.168 | 10.307.219 | (456.203) | 9.851.016 | 10.481.184 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 6.890 | 1.020.663 | - | 1.020.663 | 1.027.553 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.654 | - | (4.654) | (4.654) | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 41.132 | - | (41.132) | (41.132) | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.545 | - | (66.545) | (66.545) | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.951.114 | 4.001.232 | (862.126) | 3.139.106 | 5.090.220 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 2.572.536 | 1.246.240 | (361.909) | 884.331 | 3.456.867 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 1.137.074 | 744.916 | (168.534) | 576.382 | 1.713.456 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.445.858 | 2.072.752 | (556.277) | 1.516.475 | 3.962.333 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 33.163 | 179.513 | (18.738) | 160.775 | 193.938 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.604 | 105.169 | (5.085) | 100.084 | 114.688 |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 464 | 4.205 | - | 4.205 | 4.669 |
| - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.119 | 8.658 | (6.514) | 2.144 | 8.263 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Global Short Duration Income Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 365.390 | - | 365.390 | 365.390 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 304.928 | - | 304.928 | 304.928 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.310.060 | 9.300.108 | (175.291) | 9.124.817 | 17.434.877 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 3.868.197 | 4.078.986 | (359.462) | 3.719.524 | 7.587.721 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) | 698.812 | 1.272.154 | (257.546) | 1.014.608 | 1.713.420 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 3.391.908 | 5.511.711 | (104.788) | 5.406.923 | 8.798.831 |
| - Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 71.531.654 | 3.821.550 | (73.320.813) | (69.499.263) | 2.032.391 |
| - Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 131.714 | - | (131.714) | (131.714) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.018.240 | 9.265.424 | (8.879.061) | 386.363 | 5.404.603 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.914.272 | 1.708.224 | (1.090.458) | 617.766 | 2.532.038 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 650.403 | 6.018.851 | (747.347) | 5.271.504 | 5.921.907 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 500 | 7.142 | - | 7.142 | 7.642 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 470 | 98.814 | - | 98.814 | 99.284 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) | 4.039 | - | (4.039) | (4.039) | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | 3.888 | - | (3.888) | (3.888) | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 6.732 | - | (6.732) | (6.732) | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.654 | - | (4.654) | (4.654) | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 54.499 | 502.698 | (83.303) | 419.395 | 473.894 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.545 | - | (66.545) | (66.545) | - |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.577 | - | 4.577 | 4.577 |
| Strategic Bond Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.336.819 | 448.952 | (953.128) | (504.176) | 2.832.643 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 2.487.010 | 20.673 | (532.432) | (511.759) | 1.975.251 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 11.547.309 | 421.185 | (2.982.649) | (2.561.464) | 8.985.845 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 8.948.059 | 3.847.664 | (4.281.064) | (433.400) | 8.514.659 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 3.914 | 1.769 | (2.068) | (299) | 3.615 |
| - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 3.310.547 | 25.185 | (767.418) | (742.233) | 2.568.314 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 76.681 | 8.711 | (19.351) | (10.640) | 66.041 |
| - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 16.453 | 150 | (4.633) | (4.483) | 11.970 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2.375.603 | 93.900 | (505.421) | (411.521) | 1.964.082 |
| - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 2.121.186 | 91.617 | (412.845) | (321.228) | 1.799.958 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 6.170.509 | 490.427 | (514.381) | (23.954) | 6.146.555 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 1.137.953 | 274.616 | (664.677) | (390.061) | 747.892 |
| - Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 3.112.764 | 19.710 | (589.178) | (569.468) | 2.543.296 |
| - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 2.348.724 | 342.081 | (1.985.223) | (1.643.142) | 705.582 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.749 | 821 | (305) | 516 | 3.265 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.296.860 | 1.800.882 | (1.221.580) | 579.302 | 5.876.162 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 357.206 | - | (30.000) | (30.000) | 327.206 |
| Structured Credit Income Fund^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 630 | 66.184 | (1.234) | 64.950 | 65.580 |
| - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 458 | - | - | - | 458 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 2.328.627 | 1.586.045 | (3.840.969) | (2.254.924) | 73.703 |
| - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 458 | - | - | - | 458 |
| - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 27.230.052 | 45.111.009 | (11.087.844) | 34.023.165 | 61.253.217 |
| - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 27.920 | 9.580 | - | 9.580 | 37.500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 178.418 | 285.052 | (5.746) | 279.306 | 457.724 |
| - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 979 | 1.335 | (458) | 877 | 1.856 |
| US Dollar Bond Fund⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 32.187.088 | 4.496.332 | (7.854.490) | (3.358.158) | 28.828.930 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 27.757.160 | 9.002.472 | (7.951.912) | 1.050.560 | 28.807.720 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 21.366 | 23.246 | (12.545) | 10.701 | 32.067 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 227.542 | 910.363 | (199.870) | 710.493 | 938.035 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 49.151.291 | 14.758.000 | (9.674.820) | 5.083.180 | 54.234.471 |
| - Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 1.919.930 | 1.311.781 | (1.395.847) | (84.066) | 1.835.864 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 33.148.851 | 95.901.260 | (28.192.261) | 67.708.999 | 100.857.850 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 105.131.375 | 591.797.299 | (158.157.650) | 433.639.649 | 538.771.024 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 996.937 | 13.049.831 | (4.044.834) | 9.004.997 | 10.001.934 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 336.372 | 2.498.640 | (1.024.820) | 1.473.820 | 1.810.192 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 1.295.202 | 35.273.196 | (11.288.244) | 23.984.952 | 25.280.154 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7.437.969 | 66.018.995 | (6.357.791) | 59.661.204 | 67.099.173 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 25.591.114 | 16.351.363 | (10.410.487) | 5.940.876 | 31.531.990 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 162.887.752 | 113.405.647 | (33.452.063) | 79.953.584 | 242.841.336 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| US Dollar Bond Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 40.217.969 | 12.225.107 | (13.360.344) | (1.135.237) | 39.082.732 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1.248.140 | 946.138 | (211.514) | 734.624 | 1.982.764 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 44.786.133 | 39.147.515 | (17.443.165) | 21.704.350 | 66.490.483 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 29.098 | 1.142.504 | (695.088) | 447.416 | 476.514 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 114.666 | 3.803.949 | (705.483) | 3.098.466 | 3.213.132 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 531.555 | (14.594) | 516.961 | 516.961 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | 3.390 | - | 3.390 | 3.850 |
| - Azioni D-ACC (USD) | 217.453 | 544.977 | (103.548) | 441.429 | 658.882 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 52.634.013 | 8.523.002 | (11.700.457) | (3.177.455) | 49.456.558 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | - | - | - | 454 |
| - Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 28.800 | - | (5.600) | (5.600) | 23.200 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 22.308.625 | 5.021.066 | (6.921.650) | (1.900.584) | 20.408.041 |
| - Azioni I-MDIST (RMB) | - | 351 | - | 351 | 351 |
| - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | - | 3.509 | - | 3.509 | 3.509 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 147.703 | 334.241 | (222.590) | 111.651 | 259.354 |
| - Azioni Y (USD) | 1.006.083 | 381.514 | (338.285) | 43.229 | 1.049.312 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 32.452.143 | 11.281.796 | (18.407.795) | (7.125.999) | 25.326.144 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 583.782 | 4.300 | (547.284) | (542.984) | 40.798 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 13.486.319 | 3.782.350 | (13.481.792) | (9.699.442) | 3.786.877 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 2.883.564 | 1.435.357 | (1.738.379) | (303.022) | 2.580.542 |
| US High Yield Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 13.060.149 | 1.098.563 | (2.156.248) | (1.057.685) | 12.002.464 |
| - Azioni A (EUR) | 4.169.800 | 568.901 | (379.286) | 189.615 | 4.359.415 |
| - Azioni A (GBP) | 187.780 | 12.829 | (23.090) | (10.261) | 177.519 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.784.008 | 915.250 | (1.380.320) | (465.070) | 5.318.938 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.360.993 | 774.029 | (311.992) | 462.037 | 2.823.030 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 5.301.976 | 1.094.725 | (2.370.871) | (1.276.146) | 4.025.830 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 867.533 | 172.598 | (185.281) | (12.683) | 854.850 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 2.683.797 | 1.477.342 | (804.642) | 672.700 | 3.356.497 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | 3.879 | - | 3.879 | 3.879 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 176.244 | (12.983) | 163.261 | 163.261 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 3.619 | - | - | - | 3.619 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 50.128.735 | 9.235.450 | (11.030.648) | (1.795.198) | 48.333.537 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 4.921.571 | 5.744.648 | (3.549.139) | 2.195.509 | 7.117.080 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 494.465 | 353.031 | (321.301) | 31.730 | 526.195 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 1.416.729 | 253.952 | (371.812) | (117.860) | 1.298.869 |
| - Azioni A-MINCOME (HKD) | 7.315.036 | 2.171.295 | (2.098.737) | 72.558 | 7.387.594 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 15.936.737 | 45.810.886 | (48.277.169) | (2.466.283) | 13.470.454 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 102.053 | 485.135 | (251.533) | 233.602 | 335.655 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 1.770.688 | 3.851.981 | (771.321) | 3.080.660 | 4.851.348 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | 821.568 | (96.164) | 725.404 | 725.404 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 166.581 | 6.128 | (89.411) | (83.283) | 83.298 |
| - Azioni D-MDIST (USD) | 21.267 | 1.154 | (14.166) | (13.012) | 8.255 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.726.886 | 179.049 | (337.730) | (158.681) | 1.568.205 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 16.742.724 | 5.048.036 | (1.586.926) | 3.461.110 | 20.203.834 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 32.381.305 | 4.901.337 | (10.384.789) | (5.483.452) | 26.897.853 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 1.388.296 | 2.752.235 | (4.137.019) | (1.384.784) | 3.512 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 10.635.161 | 25.735 | (9.126.430) | (9.100.695) | 1.534.466 |
| - Azioni RY (USD) | 94.718 | 100 | (40.238) | (40.138) | 54.580 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 402.193 | - | (137.000) | (137.000) | 265.193 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) (hedged) | 14.562 | 2.288 | (16.850) | (14.562) | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.343.597 | 857.673 | (688.129) | 169.544 | 2.513.141 |
| - Azioni Y (USD) | 589.440 | 24.317 | (119.014) | (94.697) | 494.743 |
| - Azioni Y (EUR) | 191.834 | 21.816 | (20.406) | 1.410 | 193.244 |
| - Azioni Y (GBP) | 372.413 | 103.408 | (33.843) | 69.565 | 441.978 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 11.387.320 | 9.226.967 | (7.062.759) | 2.164.208 | 13.551.528 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 175.645 | 2.761.095 | (2.773.716) | (12.621) | 163.024 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 3.711.844 | 891.419 | (2.766.598) | (1.875.179) | 1.836.665 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.063.902 | 4.037.969 | (5.836.488) | (1.798.519) | 7.265.383 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 243.405 | 29.760 | (78.714) | (48.954) | 194.451 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) | 327.913 | 25.461 | (12.969) | 12.492 | 340.405 |
| - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 910.961 | 8.538 | (481.824) | (473.286) | 437.675 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 261.402 | 218.559 | (143.091) | 75.468 | 336.870 |
| - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 4.330 | - | (4.330) | (4.330) | - |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 5.192.491 | 15.193.511 | (362.569) | 14.830.942 | 20.023.433 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|

Comparti Monetari

Euro Cash Fund ⁸ - EUR

| | | | | | |
|----------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|
| - Azioni A (EUR) | 10.974.331 | 5.030.982 | (3.848.598) | 1.182.384 | 12.156.715 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 30.278.282 | 24.822.324 | (6.737.056) | 18.085.268 | 48.363.550 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 5.989.650 | 15.441.126 | (3.752.392) | 11.688.734 | 17.678.384 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 2.620.239 | 336.130 | (261.855) | 74.275 | 2.694.514 |
| - Azioni W-ACC (EUR) | 178.325 | 371.652 | (175.545) | 196.107 | 374.432 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 2.430.478 | 860.005 | (231.258) | 628.747 | 3.059.225 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 18.422.573 | 14.913.547 | (9.500.363) | 5.413.184 | 23.835.757 |

US Dollar Cash Fund ⁸ - USD

| | | | | | |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|-------------|------------|
| - Azioni A (USD) | 25.985.094 | 26.251.613 | (7.028.618) | 19.222.995 | 45.208.089 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 79.902.610 | 32.746.809 | (13.554.823) | 19.191.986 | 99.094.596 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 17.525.344 | 13.938.492 | (10.461.312) | 3.477.180 | 21.002.524 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 24.471.131 | 803.639 | (4.592.640) | (3.789.001) | 20.682.130 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 20.143.482 | 37.884.502 | (9.992.584) | 27.891.918 | 48.035.400 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.106.019 | 2.132.334 | (1.456.782) | 675.552 | 1.781.571 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 194.126 | 5.154.646 | (1.065.006) | 4.089.640 | 4.283.766 |
| - Azioni W-ACC (USD) | 314.188 | 1.897.753 | (1.232.427) | 665.326 | 979.514 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 41.265.857 | 82.154.413 | (80.213.291) | 1.941.122 | 43.206.979 |

Fidelity Lifestyle Funds

Fidelity TargetTM 2020 Fund - USD

| | | | | | |
|------------------|---------|--------|----------|----------|---------|
| - Azioni A (USD) | 459.961 | 30.866 | (43.724) | (12.858) | 447.103 |
|------------------|---------|--------|----------|----------|---------|

Fidelity TargetTM 2025 Fund ⁸ - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 1.007.300 | 26.431 | (201.472) | (175.041) | 832.259 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.558.888 | 273.654 | (1.191.640) | (917.986) | 3.640.902 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.762.119 | 206.597 | (1.011.718) | (805.121) | 2.956.998 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 6.769 | 1.956.688 | (290.458) | 1.666.230 | 1.672.999 |

Fidelity TargetTM 2030 Fund ⁸ - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 1.528.737 | 82.377 | (71.062) | 11.315 | 1.540.052 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.814.041 | 737.643 | (259.225) | 478.418 | 6.292.459 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 5.619.007 | 567.002 | (1.046.698) | (479.696) | 5.139.311 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 87.420 | 3.325.163 | (805.860) | 2.519.303 | 2.606.723 |

Fidelity TargetTM 2035 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 511.432 | 47.498 | (16.922) | 30.576 | 542.008 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.324.309 | 334.159 | (188.025) | 146.134 | 2.470.443 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 5.330.407 | 533.348 | (1.621.135) | (1.087.787) | 4.242.620 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 44.453 | 3.367.315 | (371.480) | 2.995.835 | 3.040.288 |

Fidelity TargetTM 2040 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 543.389 | 48.526 | (9.238) | 39.288 | 582.677 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.896.875 | 432.813 | (105.731) | 327.082 | 3.223.957 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 6.313 | - | - | - | 6.313 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 1.367 | 9.670 | (461) | 9.209 | 10.576 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.295.695 | 401.283 | (1.899.754) | (1.498.471) | 2.797.224 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 19.924 | 3.362.210 | (603.414) | 2.758.796 | 2.778.720 |

Fidelity TargetTM 2045 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 158.018 | 67.792 | (6.515) | 61.277 | 219.295 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.042.201 | 526.563 | (159.191) | 367.372 | 2.409.573 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | 1.039 | - | 1.039 | 1.499 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 6.222.442 | 757.021 | (2.633.993) | (1.876.972) | 4.345.470 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 2.964.369 | (402.888) | 2.561.481 | 2.566.481 |

Fidelity TargetTM 2050 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 375.975 | 121.162 | (4.151) | 117.011 | 492.986 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.568.418 | 446.790 | (180.702) | 266.088 | 1.834.506 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | - | - | - | 460 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.773.737 | 664.366 | (2.065.111) | (1.400.745) | 3.372.992 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 1.335.153 | (358.566) | 976.587 | 981.587 |

Fidelity TargetTM 2055 Fund ^{4,8} - EUR

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| - Azioni A (EUR) | 46.857 | 68.894 | (801) | 68.093 | 114.950 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 352.765 | 266.754 | (108.194) | 158.560 | 511.325 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | - | - | - | 460 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 1.221.387 | 1.652.912 | (274.746) | 1.378.166 | 2.599.553 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 6.701 | 383.687 | (37.584) | 346.103 | 352.804 |

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 35.999 | 67.907 | (13.248) | 54.659 | 90.658 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 149.975 | 143.506 | (87.230) | 56.276 | 206.251 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9.230 | 1.281 | - | 1.281 | 10.511 |
| - Azioni B1-ACC (EUR) | 460 | - | - | - | 460 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 848.219 | 1.306.625 | (656.875) | 649.750 | 1.497.969 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.296 | 316.773 | (31.055) | 285.718 | 291.014 |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 500.575 | 14.024 | (125.122) | (111.098) | 389.477 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 380.627 | 25.267 | (141.149) | (115.882) | 264.745 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 860.855 | 49.051 | (218.826) | (169.775) | 691.080 |
| Multi Asset Target Fund | | | | | |
| Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.321 | - | (12.321) | (12.321) | - |
| - Azioni A-CDIST (G) (EUR) | 247.777 | - | (247.777) | (247.777) | - |
| - Azioni Y-CDIST (G) (EUR) | 1.150 | - | (1.150) | (1.150) | - |
| Comparti Absolute Return | | | | | |
| Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 327.537 | 1.007.196 | (492.826) | 514.370 | 841.907 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 248.231 | 2.250.765 | (809.642) | 1.441.123 | 1.689.354 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | 1.454 | - | 1.454 | 1.454 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 488.258 | (15.599) | 472.659 | 472.659 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 38.576 | 2.408.509 | (1.264.299) | 1.144.210 | 1.182.786 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 11.618.129 | 9.521.089 | (7.992.220) | 1.528.869 | 13.146.998 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 3.681.205 | 14.502.125 | (18.089.523) | (3.587.398) | 93.807 |
| - Azioni A-PF-ACC (USD) | 2.784.486 | 3.149.728 | (1.402.707) | 1.747.021 | 4.531.507 |
| - Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.265.788 | 7.679.371 | (1.797.961) | 5.881.410 | 10.147.198 |
| - Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 136.730 | - | - | - | 136.730 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 53.409.888 | 20.502.837 | (12.579.606) | 7.923.231 | 61.333.119 |
| - Azioni I-PF-ACC (USD) | 787.399 | 1.001.614 | (19.204) | 982.410 | 1.769.809 |
| - Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 11.636.542 | (143.086) | 11.493.456 | 11.493.456 |
| - Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.690 | 7.201.469 | (1.650.261) | 5.551.208 | 5.555.898 |
| - Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.690 | - | - | - | 4.690 |
| - Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 99.571 | 1.035.958 | (350.468) | 685.490 | 785.061 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 500 | 1.190.272 | - | 1.190.272 | 1.190.772 |
| - Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.607 | - | 4.607 | 4.607 |
| - Azioni X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.762 | - | 4.762 | 4.762 |
| - Azioni Y-PF-ACC (USD) | 3.021.026 | 3.817.114 | (1.981.490) | 1.835.624 | 4.856.650 |
| - Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | - | 123.915 | (43.857) | 80.058 | 80.058 |
| - Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.973.648 | 8.450.080 | (2.589.847) | 5.860.233 | 7.833.881 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 321.734 | 109.866 | (241.991) | (132.125) | 189.609 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 5.625.158 | 319.408 | (5.304.382) | (4.984.974) | 640.184 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 190.313 | 38.259 | (10.213) | 28.046 | 218.359 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 341.825 | - | - | - | 341.825 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 54.251 | 100.214 | (14.375) | 85.839 | 140.090 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 31.438 | 97.699 | (11.344) | 86.355 | 117.793 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.000 | - | - | - | 10.000 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 8.556 | - | - | - | 8.556 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.796 | - | - | - | 78.796 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.794.885 | 30.255 | (1.721) | 28.534 | 1.823.419 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 581.103 | - | - | - | 581.103 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 171.116 | - | - | - | 171.116 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 740.649 | 40.248 | (47.639) | (7.391) | 733.258 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | 1.216 | - | 1.216 | 1.216 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 690.919 | 40.237 | (13.658) | 26.579 | 717.498 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | - | 6.633 | - | 6.633 | 6.633 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | 20.557 | - | 20.557 | 20.557 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 253.656 | 42.899 | (226.231) | (183.332) | 70.324 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.008.537 | 438.749 | (527.241) | (88.492) | 920.045 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.920.076 | 4.245.091 | (1.700.011) | 2.545.080 | 4.465.156 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.052 | 4.512.501 | (103.152) | 4.409.349 | 4.487.401 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 301.320 | 7.414 | (30.671) | (23.257) | 278.063 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 500 | 190.289 | - | 190.289 | 190.789 |
| - Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.607 | - | 4.607 | 4.607 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 671.250 | 1.501 | (909) | 592 | 671.842 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 700.836 | 20.797 | (11.905) | 8.892 | 709.728 |
| Comparti Azionari Riservati Istituzionali | | | | | |
| Institutional Emeraina Markets Equity Fund ⁸ - USD | | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 182.216 | 7.853 | (27.616) | (19.763) | 162.453 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 191.532 | 28.488 | (24.128) | 4.360 | 195.892 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 5.761.003 | 191.663 | (669.839) | (478.176) | 5.282.827 |
| Institutional European Large Companies Fund ^{1,3,4,5} - | | | | | |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 77.209.840 | 6.901.219 | (84.111.059) | (77.209.840) | - |
| Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD | | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 404.395 | 136.406 | (35.007) | 101.399 | 505.794 |

1. Informazioni generali

La Società è una società di investimento aperta, costituita in Lussemburgo come SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) il 15 giugno 1990. La Società è una SICAV ai sensi della parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (e successive integrazioni e modificazioni) relativa agli organismi di investimento collettivo, che ha recepito la Direttiva 2014/91/UE ("Direttiva UCITS V").

FIMLUX è la Società di gestione della Società e ha la responsabilità giornaliera delle funzioni di amministrazione, gestione degli investimenti e marketing/distribuzione della Società.

Al 30 aprile 2025 la Società comprendeva 128 comparti attivi. Gli Amministratori possono di tanto in tanto chiudere comparti o lanciarne di nuovi con obiettivi di investimento diversi, salvo approvazione della CSSF.

Nel corso dell'esercizio sono state lanciate le classi di Azioni seguenti:

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 28/08/2024 |
| | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12/06/2024 |
| | Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12/06/2024 |
| | Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22/05/2024 |
| | Azioni X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 11/12/2024 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 10/07/2024 |
| | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 22/01/2025 |
| | Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 22/01/2025 |
| | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 22/01/2025 |
| | Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22/05/2024 |
| ASEAN Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 13/11/2024 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 23/04/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 23/04/2025 |
| Asian Bond Fund | Azioni I-MDIST (RMB) | 25/09/2024 |
| | Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 25/09/2024 |
| China Consumer Fund | Azioni RA-ACC (EUR) | 25/09/2024 |
| European Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 11/09/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 10/07/2024 |
| European High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 11/09/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 24/07/2024 |
| Global Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 22/05/2024 |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 25/09/2024 |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 09/10/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 09/10/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 10/07/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 09/10/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 09/10/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 26/06/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 10/07/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 26/06/2024 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 22/05/2024 |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 22/05/2024 |
| | Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 08/05/2024 |
| | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 12/03/2025 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni A-ACC (HUF) | 12/03/2025 |
| | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 12/03/2025 |
| | Azioni B1-ACC (EUR) | 22/05/2024 |
| | Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 22/05/2024 |
| Global Equity Income Fund | Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 22/05/2024 |
| | Azioni D-ACC (EUR) | 26/02/2025 |
| | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 26/02/2025 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | 24/07/2024 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 08/05/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 27/11/2024 |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 27/11/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 11/12/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 28/08/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 27/11/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 14/08/2024 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 14/08/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 24/07/2024 |
| | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 26/02/2025 |
| | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 26/02/2025 |
| | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 25/09/2024 |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 28/08/2024 |
| | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 25/09/2024 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 22/05/2024 |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 22/01/2025 |
| | Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 22/01/2025 |
| | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 22/01/2025 |
| | Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 26/02/2025 |
| | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 26/02/2025 |

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Global Technology Fund Japan Value Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 09/04/2025 |
| | Azioni I-CDIST (G) (EUR) | 22/05/2024 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 14/08/2024 |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 26/06/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 26/06/2024 |
| | Azioni I-MDIST (RMB) | 25/09/2024 |
| US High Yield Fund | Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 25/09/2024 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23/04/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 28/08/2024 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 24/07/2024 |

Nel corso dell'esercizio sono stati chiusi i comparti seguenti:

| Nome del Comparto | Data di chiusura |
|-------------------------------|------------------|
| Strategic European Fund | 15/01/2025 |
| Sustainable Biodiversity Fund | 17/02/2025 |

Nel corso dell'esercizio sono state chiuse le classi di Azioni seguenti:

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Data di chiusura |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|
| Asia Pacific Bond ESG Fund Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 21/10/2024 |
| | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 30/10/2024 |
| China Innovation Fund China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 30/10/2024 |
| | Azioni Y-ACC (SGD) | 20/01/2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni I-ACC (USD) | 20/01/2025 |
| | Azioni I-QDIST (USD) | 20/01/2025 |
| | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 20/01/2025 |
| | Azioni I (USD) | 10/02/2025 |
| | Azioni X-ACC (EUR) (hedged) | 17/12/2024 |
| | Azioni A (USD) (hedged) | 29/11/2024 |
| | Azioni I-ACC (SGD) | 20/01/2025 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 10/02/2025 |
| | Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 06/06/2024 |
| | Azioni A-MDIST (HKD) | 10/02/2025 |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 20/01/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 10/02/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 10/02/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 10/02/2025 |
| | Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 06/06/2024 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 10/02/2025 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) | 10/02/2025 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | 10/02/2025 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 10/02/2025 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 10/02/2025 |
| Japan Equity ESG Fund Multi Asset Income ESG Fund | Azioni A (SGD) | 10/02/2025 |
| | Azioni Y-ACC (SGD) | 10/02/2025 |
| | Azioni I (USD) | 20/01/2025 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 25/03/2025 |
| | Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 20/01/2025 |
| | Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 25/03/2025 |
| | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 25/03/2025 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 15/01/2025 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 13/11/2024 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 13/11/2024 |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 13/11/2024 |
| | Azioni A (EUR) | 17/02/2025 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 17/02/2025 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 17/02/2025 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 17/02/2025 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 17/02/2025 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 17/02/2025 |
| | Azioni I-ACC (GBP) | 17/02/2025 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 17/02/2025 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 17/02/2025 |
| Sustainable Global Equity Fund US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 17/02/2025 |
| | Azioni Y-ACC (USD) | 17/02/2025 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 10/02/2025 |
| | Azioni RY-ACC (EUR) (hedged) | 05/12/2024 |
| | Azioni Y-MINCOME (HKD) | 20/01/2025 |

Gli investimenti in titoli indiani all'interno di India Focus Fund sono effettuati in parte tramite una società mauriziana interamente controllata, FIL Investments (Mauritius) Limited (la "Controllata"), già Fid Funds (Mauritius) Limited. L'oggetto esclusivo della Controllata è lo svolgimento di attività d'investimento per conto della Società. FIL Investment Management (Singapore) Limited ("FIMSL") fornisce alla Controllata servizi di gestione e consulenza per gli investimenti. FIMSL ha ottenuto l'approvazione del Securities and Exchange Board of India e della Reserve Bank of India a investire in India per proprio conto e per conto di clienti approvati come Investitori Istituzionali Esteri ai sensi della legge indiana. La Controllata è registrata come Foreign Portfolio Investor subordinato alla licenza di FIMSL e ha ottenuto l'approvazione a investire in titoli indiani. Gli attivi e i passivi della Controllata sono consolidati nel Prospetto dell'Attivo Netto e tutti gli investimenti in possesso della Controllata sono indicati nel Prospetto degli Investimenti.

Il 17 luglio 2024 è stata effettuata una distribuzione di capitale agli investitori delle classi di Azioni side pocket ("SP") di Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Per i pagamenti dei dividendi vedere la nota 10. Per ulteriori informazioni consultare l'annuncio del 10 luglio 2024, disponibile su <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

Il 30 luglio 2024 Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ha cambiato nome in Emerging Markets Ex China Fund, Sustainable Strategic Bond Fund ha cambiato nome in Strategic Bond Fund e Sustainable Asian Bond Fund ha cambiato nome in Sustainable Asia Pacific Bond Fund.

Il 28 marzo 2025 20 comparti hanno cambiato nome; per ulteriori informazioni consultare l'annuncio del 26 febbraio 2025, disponibile su <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

2. Principi contabili significativi

Il bilancio è redatto in conformità ai requisiti contabili generalmente riconosciuti in Lussemburgo in materia di organismi di investimento collettivo.

Calcolo del NAV. Il NAV per azione di ogni classe di azioni viene calcolato determinando prima la proporzione dell'attivo netto per relativo comparto attribuibile ad ogni classe di azioni. I singoli importi vengono divisi per il numero di azioni della rispettiva classe in circolazione alla chiusura dell'attività. Il NAV delle singole classi viene determinato nella valuta di negoziazione principale della rispettiva classe.

Valutazione dei titoli. Gli investimenti in strumenti finanziari negoziati in borsa sono valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento della valutazione effettuata sulla borsa principale in cui il titolo in oggetto è negoziato. Strumenti finanziari trattati su qualsiasi mercato OTC, titoli di debito a breve trasferibili e strumenti del mercato monetario non negoziati su una borsa o un mercato regolamentati sono valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento in cui è stata effettuata la valutazione. Per i comparti Monetari, gli Strumenti del mercato monetario vengono valutati in modalità Mark-to-Market, oppure in modalità Mark-to-Model quando non è possibile la modalità mark-to-market o non sono disponibili dati di mercato di qualità sufficiente. Tutte le altre attività vengono valutate con prudenza e in buona fede dagli Amministratori della Società sulla base del loro prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile. Tutte le partecipazioni detenute dalla Società sono quotate su un mercato regolamentato, salvo se diversamente indicato nel Prospetto degli Investimenti del comparto in questione.

Politica di swing pricing. È stata adottata e attuata una politica di swing pricing per tutelare gli interessi degli azionisti della Società. L'obiettivo della politica di adeguamento dei prezzi è di allocare i costi associati ad afflussi e deflussi consistenti agli investitori che effettuano le operazioni nel giorno in questione, tutelando in tal modo gli Azionisti a lungo termine dai peggiori effetti della diluizione. Tale obiettivo viene conseguito adeguando il prezzo delle classi di azioni al quale vengono condotte le operazioni di un comparto. Vale a dire, i prezzi delle classi di azioni possono essere adeguati al rialzo o al ribasso a seconda del livello e del tipo di operazioni condotte dagli investitori in un particolare giorno in un comparto. In questo modo, gli Azionisti esistenti e rimanenti non subiscono un livello di diluizione inappropriato. La Società procede a un adeguamento del prezzo soltanto quando vi sono flussi netti significativi, verosimilmente destinati a esercitare un impatto rilevante sugli Azionisti rimanenti. L'adeguamento si baserà sui normali costi di negoziazione per un particolare attivo in cui il comparto investe, a condizione che non venga superato il 2% del prezzo. In circostanze eccezionali, per tutelare gli interessi degli Azionisti, il Consiglio può decidere di aumentare tale limite di adeguamento. Una volta adeguato, il nuovo prezzo delle classi di azioni diventa il prezzo ufficiale della classe di azioni in oggetto per tutte le operazioni condotte nella giornata in questione. A partire dal 30 aprile 2025 sono stati apportati adeguamenti di prezzo ai comparti seguenti:

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | NAV non adeguato per Azione | NAV adeguato per Azione |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 994,8 | 995,0 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 3,003 | 3,004 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 9,997 | 9,999 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (USD) | 12,32 | 12,33 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 14,72 | 14,79 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 4,204 | 4,225 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A (RMB) (hedged) | 62,69 | 62,99 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 16,81 | 16,89 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 105,7 | 106,2 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 4,527 | 4,548 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 4,646 | 4,669 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (HKD) | 5,285 | 5,311 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 435,9 | 438,1 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,477 | 0,480 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (USD) | 4,934 | 4,958 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 4,443 | 4,465 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 9,588 | 9,634 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,445 | 0,447 |
| Asian High Yield Fund | Azioni B-ACC (USD) | 11,00 | 11,06 |
| Asian High Yield Fund | Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 10,16 | 10,21 |
| Asian High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 4,336 | 4,357 |
| Asian High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 10,52 | 10,57 |
| Asian High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 5,595 | 5,622 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 4,223 | 4,244 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 16,94 | 17,02 |

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | NAV non adeguato per Azione | NAV adeguato per Azione |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 10,12 | 10,17 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 1,157 | 1,163 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 5,795 | 5,823 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (HKD) | 5,793 | 5,821 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,535 | 0,538 |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (USD) | 5,738 | 5,765 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A (USD) | 14,96 | 14,99 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A (EUR) | 16,67 | 16,69 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) | 15,08 | 15,10 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 9,951 | 9,967 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 9,858 | 9,874 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I (USD) | 8,281 | 8,294 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I (GBP) | 0,994 | 0,995 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 16,80 | 16,83 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 9,132 | 9,147 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,849 | 0,851 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 8,384 | 8,398 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R (CHF) | 9,866 | 9,882 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R-ACC (USD) | 10,43 | 10,44 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 10,01 | 10,03 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R-GDIST (GBP) | 1,185 | 1,187 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni W (GBP) | 1,253 | 1,255 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni Y (EUR) | 10,78 | 10,79 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 16,47 | 16,50 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (HUF) | 3,893 | 3,900 |
| European Smaller Companies ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 9,911 | 9,875 |
| European Smaller Companies ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 20,67 | 20,59 |
| European Smaller Companies ESG Fund | Azioni RA-ACC (EUR) | 11,23 | 11,19 |
| European Smaller Companies ESG Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,998 | 0,994 |
| European Smaller Companies ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 10,27 | 10,23 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 13,52 | 13,51 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 14,14 | 14,13 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | Azioni A (EUR) | 40,12 | 40,11 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | Azioni A (EUR) | 49,09 | 49,08 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | Azioni A (EUR) | 44,82 | 44,81 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 46,29 | 46,28 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni A (EUR) | 47,21 | 47,20 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 45,01 | 45,00 |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 20,64 | 20,63 |
| Germany Fund | Azioni A (EUR) | 80,70 | 80,78 |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 33,84 | 33,87 |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 16,90 | 16,92 |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 24,75 | 24,77 |
| Germany Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 17,05 | 17,07 |
| Germany Fund | Azioni Y (EUR) | 18,17 | 18,19 |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 36,38 | 36,41 |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 17,04 | 17,06 |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 21,79 | 21,81 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 11,90 | 11,92 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A (GBP) (hedged) | 1,349 | 1,350 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 12,42 | 12,43 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 11,12 | 11,14 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 12,04 | 12,05 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 10,93 | 10,94 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I (GBP) (hedged) | 1,049 | 1,050 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 10,60 | 10,61 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 1,137 | 1,138 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y (GBP) (hedged) | 1,396 | 1,398 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 10,90 | 10,91 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12,79 | 12,81 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A (EUR) | 10,76 | 10,77 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Vermögens. Azioni Def A (EUR) | 8,817 | 8,828 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 12,65 | 12,66 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 0,891 | 0,892 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (USD) | 9,569 | 9,580 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni B1 (EUR) | 10,40 | 10,41 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni B1-ACC (EUR) | 10,41 | 10,42 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 9,375 | 9,386 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 11,59 | 11,60 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 10,07 | 10,08 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 9,643 | 9,655 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,047 | 1,049 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (USD) | 27,20 | 27,19 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Vermögens. Azioni Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 9,138 | 9,136 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 10,81 | 10,80 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9,760 | 9,759 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 7,874 | 7,873 |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 7,996 | 7,995 |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 9,588 | 9,587 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 8,244 | 8,248 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 14,54 | 14,55 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8,985 | 8,989 |

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | NAV non adeguato per Azione | NAV adeguato per Azione |
|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8,499 | 8,503 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9,240 | 9,244 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,151 | 1,152 |
| US High Yield Fund | Azioni A (USD) | 11,34 | 11,32 |
| US High Yield Fund | Azioni A (EUR) | 8,322 | 8,308 |
| US High Yield Fund | Azioni A (GBP) | 12,74 | 12,72 |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 18,21 | 18,17 |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 29,22 | 29,17 |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 14,67 | 14,65 |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 5,128 | 5,119 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7,274 | 7,262 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 10,01 | 9,993 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 931,4 | 929,9 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 94,91 | 94,75 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 10,38 | 10,37 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) | 0,808 | 0,807 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 9,269 | 9,254 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (USD) | 9,966 | 9,949 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (HKD) | 9,931 | 9,914 |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 7,707 | 7,694 |
| US High Yield Fund | Azioni B-ACC (USD) | 11,35 | 11,33 |
| US High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 9,241 | 9,226 |
| US High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 927,9 | 926,4 |
| US High Yield Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 12,08 | 12,06 |
| US High Yield Fund | Azioni D-MDIST (USD) | 9,731 | 9,715 |
| US High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 7,664 | 7,651 |
| US High Yield Fund | Azioni I (EUR) (hedged) | 8,476 | 8,462 |
| US High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 17,32 | 17,29 |
| US High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 13,38 | 13,35 |
| US High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 9,015 | 9,000 |
| US High Yield Fund | Azioni RY (USD) | 9,698 | 9,682 |
| US High Yield Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 12,03 | 12,01 |
| US High Yield Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,983 | 1,980 |
| US High Yield Fund | Azioni Y (USD) | 9,757 | 9,741 |
| US High Yield Fund | Azioni Y (EUR) | 11,70 | 11,68 |
| US High Yield Fund | Azioni Y (GBP) | 1,174 | 1,172 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 26,72 | 26,68 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 14,72 | 14,69 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 12,76 | 12,73 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16,67 | 16,65 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 9,387 | 9,371 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,854 | 0,852 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 9,026 | 9,011 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (USD) | 9,488 | 9,472 |
| US High Yield Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 7,627 | 7,614 |

Politica delle rettifiche del valore equo. Le rettifiche del valore equo possono essere attuate per tutelare gli interessi degli Azionisti della Società contro pratiche di market timing. Qualora un comparto investa in mercati che, nel momento in cui lo stesso viene valutato, sono chiusi, gli Amministratori possono - in deroga alle disposizioni sopra illustrate nella sezione Valutazione dei titoli - accettare che gli strumenti finanziari inclusi in un determinato portafoglio siano rettificati allo scopo di riflettere in maniera più accurata il valore equo degli investimenti del comparto nel momento di valutazione.

Depositi bancari e liquidità presso banche e broker. Tutti i depositi bancari e la liquidità presso banche e broker sono riportati al valore nominale.

Operazioni in titoli di investimento. Le operazioni in titoli d'investimento sono contabilizzate alla data di acquisto o vendita dei titoli in oggetto. Il calcolo del costo della vendita di titoli è effettuato in base al costo medio.

Contratti futures. I futures sono contabilizzati alla data di apertura o chiusura del contratto. I pagamenti successivi sono effettuati o ricevuti dal comparto ogni giorno, in ragione delle fluttuazioni giornaliere del valore del titolo o indice sottostante e sono riportati ai fini contabili come profitti o perdite non realizzati dal comparto. I profitti e le perdite non realizzati derivanti da futures sono inclusi nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. I profitti e le perdite realizzati sono calcolati con il metodo FIFO. Tutti i profitti e le perdite su futures sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Contratti di cambio a termine. I contratti di cambio a termine vengono valutati sulla base dei tassi di cambio a termine prevalenti alla data di chiusura e applicabili al periodo restante prima della data di scadenza. I profitti e le perdite non realizzati derivanti da contratti di cambio a termine sono inclusi nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i contratti a termine, compresi quelli utilizzati per la copertura di classi di Azioni, sono inclusi nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i profitti e le perdite realizzati su contratti a termine sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Contratti di opzione. Le opzioni acquistate sono rilevate come investimenti al rispettivo valore di mercato realizzabile; le opzioni scritte o vendute sono riportate come passività sulla base del costo di chiusura della posizione. Le opzioni acquistate e di scrittura sono riportate nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Quando l'esercizio di un'opzione si traduce in un regolamento per contanti, la differenza tra il premio e i proventi del regolamento viene contabilizzata come profitto o perdita realizzati. Alla scadenza di un'opzione, il premio è contabilizzato come utile realizzato per le opzioni scritte ovvero come una perdita realizzata per le opzioni acquistate. Tutti i profitti e le perdite su opzioni sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Tasso d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap. Gli interessi attivi e passivi su contratti swap su tassi d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap maturano giornalmente e gli impegni futuri in base agli swap sono valutati ai tassi di mercato. I contratti su tassi d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap sono indicati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli investimenti. Tutti gli utili e le perdite di valore degli swap su tassi d'interesse, sull'inflazione, sull'indice overnight e i total return swap sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Il reddito da ricevere/pagare su swap su tassi d'interesse, inflazione, indice overnight e i total return swap è incluso nel

reddito o negli oneri in base al principio della competenza temporale ed è rilevato nel Conto Economico e Prospetto delle Variazioni nell'Attivo Netto come Interessi ricevuti / pagati su swap.

Credit Default Swap. I premi pagati e ricevuti su contratti di credit default swap per l'acquisto o la vendita di protezione a fronte di un evento di credito maturano giornalmente e sono rilevati come reddito netto. Gli impegni futuri ai sensi degli swap sono valutati a tassi di mercato. I contratti di credit default swap sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i profitti e le perdite di valore dei credit default swap sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Contratti per differenza. I contratti per differenza sono contratti stipulati tra un broker e la Società, ai sensi dei quali le parti accettano di effettuare pagamenti reciproci in modo da replicare le implicazioni economiche derivanti dalla detenzione di una posizione lunga o corta nel titolo sottostante. I contratti per differenza rispecchiano inoltre eventuali azioni societarie intercorse. I dividendi ricevuti o pagati su contratti per differenza sono rilevati al netto nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto alla voce Reddito da derivati o Spese sui derivati. Alla chiusura di un contratto la Società rileva utili o perdite realizzati pari alla differenza tra il valore del contratto all'apertura e quello alla chiusura. La valutazione dei contratti per differenza si basa sul titolo sottostante e i valori in oggetto sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. I costi di finanziamento pagati al broker per la detenzione del titolo sottostante sono inseriti nella voce Costi finanziari su contratti per differenza nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Tutti i profitti e le perdite su contratti per differenza sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Titoli indicizzati ad azioni. I Titoli indicizzati ad azioni sono valutati ogni giorno sulla base del prezzo del titolo sottostante e sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti al valore di mercato. Le cedole intermedie e il pagamento finale alla scadenza sono determinati in base alla variazione del valore del titolo sottostante. Gli interessi attivi o le "sovraperformance" conseguite e gli eventuali utili o perdite sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Cambi. Gli Amministratori stabiliscono la valuta designata di ogni comparto. L'attivo e il passivo al 30 aprile 2025 sono stati convertiti ai tassi di cambio prevalenti a tale data. Tutte le transazioni denominate in valute estere effettuate durante l'esercizio sono convertite nella valuta designata del comparto al tasso di cambio prevalente alla data delle transazioni.

Obbligazioni in garanzia. Le obbligazioni riportate nel Prospetto degli Investimenti possono essere usate come garanzia contro esposizioni in derivati aperte. Ove fosse il caso, le obbligazioni saranno depositate a garanzia per impedirne la negoziazione. Le seguenti tabelle illustrano le quantità di obbligazioni in garanzia per i comparti:

| Nome del Comparto | Descrizione dei titoli | Quantità denominata in garanzia |
|------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 569.000 |
| Euro Bond Fund | Germany 2,50% 11/10/2029 | 9.848.883 |
| Euro Corporate Bond Fund | Germany 2,50% 15/02/2035 | 3.169.000 |
| Euro Corporate Bond Fund | Germany 2,60% 15/08/2034 | 1.955.000 |
| Euro Short Term Bond Fund | Germany 2,80% 12/06/2025 | 7.135.000 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | US Treasury 4,50% 15/04/2027 | 7.339 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028 | 111.105 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | US Treasury 4,50% 15/04/2027 | 14.872 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028 | 208.748 |
| Flexible Bond Fund | US Treasury 4,125% 31/10/2029 | 4.832.000 |
| Flexible Bond Fund | US Treasury 4,625% 30/09/2028 | 3.000 |
| Flexible Bond Fund | US Treasury 1,375% 15/08/2050 | 181.000 |
| Global Income Fund | US Treasury 3,50% 30/04/2028 | 421.878 |
| Global Income Fund | US Treasury 4,50% 15/11/2033 | 3.514.653 |
| Global Income Fund | Germany 2,80% 12/06/2025 | 8.382.706 |
| Global Income Fund | US Treasury 3,50% 31/01/2030 | 1.146.950 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028 | 9.521.141 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | US Treasury 4,50% 15/04/2027 | 6.890 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 3,50% 30/04/2028 | 1.122 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Germany 2,80% 12/06/2025 | 22.294 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 3,50% 31/01/2030 | 3.050 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 4,50% 15/11/2033 | 9.347 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028 | 97.430 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028 | 16.761 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 46 |
| Global Multi Asset Income Fund | US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 1.677 |
| Global Short Duration Income Fund | US Treasury 4,50% 15/04/2027 | 943.501 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | US Treasury 4,50% 15/04/2027 | 11.689 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 71 |
| Strategic Bond Fund | US Treasury 4,25% 15/11/2034 | 3.155.000 |
| Strategic Bond Fund | US Treasury 4,125% 15/11/2032 | 1.657.000 |
| Strategic Bond Fund | US Treasury 4,125% 31/10/2029 | 2.172.000 |
| Strategic Bond Fund | US Treasury 3,50% 15/02/2033 | 24.000 |
| US High Yield Fund | US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025 | 13.206 |

Operazioni in Azioni dei comparti. Il prezzo di emissione e rimborso per azione dei singoli comparti è il Valore patrimoniale netto per azione alla data di negoziazione, salve le disposizioni in materia di politica di adeguamento dei prezzi.

Costi di formazione. Tutti i costi di formazione relativi al lancio della Società sono stati ammortizzati. I costi sostenuti per il lancio di nuovi comparti vengono addebitati alle spese operative correnti.

Reddito. I dividendi su azioni vengono riconosciuti quando il titolo è quotato ex dividendo. Gli interessi sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale.

Rilevazione di cedole zero. Obbligazioni a cedola zero e strumenti del mercato monetario a cedola zero sono rilevati nel Prospetto degli Investimenti a un tasso che riflette il rendimento effettivo.

Bilancio consolidato. Il bilancio consolidato è stato redatto in USD che è la valuta designata dalla Società e rappresenta i bilanci totali dei diversi comparti. I comparti presentati in valute diverse dal dollaro USA sono stati convertiti ai tassi di cambio praticati a fine anno.

3. Co-gestione delle attività

Ai fini di un'efficace gestione, quando le politiche di investimento dei comparti lo consentono, il Consiglio di Amministrazione può scegliere di cogestire l'attivo di alcuni comparti della gamma Fidelity Funds. In tali casi, l'attivo di comparti diversi viene gestito collettivamente. La tecnica di cogestione può dare luogo a frazioni. Il valore di tali frazioni si basa sul valore di mercato degli strumenti finanziari sottostanti nel portafoglio dei comparti co-gestiti a fine esercizio e viene incluso nel valore di mercato totale del portafoglio. Considerando che si tratta di importi irrilevanti, essi sono stati indicati come "Frazioni" nel Prospetto degli Investimenti.

4. Commissioni di gestione degli investimenti e altre operazioni con il Gestore degli investimenti o sue affiliate

Ai sensi del Contratto di gestione degli investimenti, modificato e rinnovato il 9 luglio 2020, a FFML spettano una commissione di gestione degli investimenti mensile e una commissione di asset allocation, maturate giornalmente e basate sull'attivo netto totale medio di ogni comparto, con le percentuali annue indicate nella tabella seguente:

| Comparto/Classe di Azioni | Commissione di gestione annuale massima | Commissione di asset allocation massima |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Comparti Azionari, Equity Income, Obbligazionari, Monetari, Multi Asset Target e Istituzionali | | |
| Riservati Azionari | | |
| Azioni A, B, C, D, E, S e RA | 1,50% | zero |
| Azioni I, P e R | 0,80% | zero |
| Azioni SR | 1,30% | zero |
| Azioni RY, W e Y | 1,00% | zero |
| Azioni X | 0,00% | zero |
| Comparti Absolute Return | | |
| Azioni A | 1,80% | zero |
| Azioni E | 1,50% | zero |
| Azioni I e SE | 1,05% | zero |
| Azioni W e Y | 0,80% | zero |
| Azioni X | 0,00% | zero |
| Comparti a Selezione di Portafoglio | | |
| Azioni A | 1,50% | 0,50% |
| Azioni I | 0,80% | zero |
| Azioni W e Y | 1,00% | zero |
| Comparti Multi Asset | | |
| Azioni A e B | 1,80% | zero |
| Azioni D ed E | 1,50% | zero |
| Azioni I | 0,80% | zero |
| Azioni W e Y | 1,00% | zero |
| Azioni X | 0,00% | zero |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | | |
| Azioni A | 0,40% | zero |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 0,40% | zero |
| Azioni P | 0,20% | zero |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | | |
| Azioni A | 0,85% | zero |
| Azioni P | 0,45% | zero |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | | |
| Azioni A | 1,10% ^a | zero |
| Azioni P | 0,60% ^b | zero |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | | |
| Azioni A | 1,50% ^c | zero |
| Azioni P | 0,80% ^d | zero |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | | |
| Azioni A | 1,50% ^e | zero |
| Azioni P | 0,80% ^f | zero |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | | |
| Azioni A | 1,50% ^g | zero |
| Azioni P | 0,80% ^h | zero |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | | |
| Azioni A | 1,50% ⁱ | zero |
| Azioni P | 0,80% ^j | zero |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | | |
| Azioni A | 1,50% ^k | zero |
| Azioni P | 0,80% ^l | zero |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | | |
| Azioni A | 1,50% ^m | zero |
| Azioni P | 0,80% ⁿ | zero |

Comparto/Classe di Azioni

Commissione di gestione
annuale massimaCommissione di asset
allocation massima

| | |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a | Ridotta allo 0,85% dal 1° gennaio 2028. |
| b | Ridotta allo 0,45% dal 1° gennaio 2028. |
| c | Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2033. |
| d | Ridotta all'0,60% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2033. |
| e | Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2038. |
| f | Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2038. |
| g | Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2043. |
| h | Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2043. |
| i | Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2048. |
| j | Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2048. |
| k | Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2053. |
| l | Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2053. |
| m | Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2058. |
| n | Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2058. |
| o | Ridotta allo 0,21% dal 1° gennaio 2026. |
| p | Ridotta allo 0,21% dal 1° gennaio 2031. |
| q | Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2036. |
| r | Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2041. |
| s | Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2046. |
| t | Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2051. |
| u | Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2056. |
| v | Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2061. |

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 i comparti hanno investito in azioni dei seguenti fondi: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD e Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, per i quali è previsto un massimale per le commissioni di gestione pari allo 0,25% annuo.

Commissioni di performance

Il Gestore degli investimenti ha il diritto di ricevere una commissione di performance annuale, calcolata in relazione al patrimonio netto delle classi di azioni dei fondi che hanno indici di liquidità come indici di mercato e che è soggetta a un high water mark rettificato per il rendimento del relativo indice di mercato. L'uso di un High Water Mark è adatto per determinare la commissione di performance di una classe di Azioni di un comparto che cerca di ottenere un rendimento assoluto annuale. L'uso di un High Water Mark intende garantire che agli investitori non verrà addebitata alcuna commissione di performance fino a quando non saranno state recuperate eventuali perdite pregresse. Non sono previsti meccanismi di riduzione dell'High Water Mark.

La base di calcolo delle commissioni di performance è spiegata dettagliatamente nel Prospetto informativo che tutti gli investitori devono leggere attentamente prima di operare l'investimento. Le percentuali delle commissioni di performance, i tassi di rendimento minimo e gli indici di riferimento relativi per i singoli comparti sono i seguenti:

| Nome del Comparto | Commissione di performance | Tasso di rendimento minimo | Indice di riferimento |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | 15% | N/A | Secured Overnight Financing Rate |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | 10% | N/A | Secured Overnight Financing Rate |

La tabella seguente illustra le commissioni di performance maturate non ancora cristallizzate per le singole classi di azioni al 30 aprile 2025:

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Valuta della Classe | Commissioni di performance | % di attivi in gestione |
|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (USD) | USD | 16.889 | 0,03 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | EUR | 3.069 | 0,00 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | EUR | 22 | 0,05 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | GBP | 100 | 0,01 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (USD) | USD | 10.349 | 0,02 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | EUR | 7.988 | 0,01 |

Le summenzionate percentuali di patrimonio gestito ("AUM") sono determinate in base all'AUM delle classi di azioni a fine esercizio.

Nel corso dell'esercizio in rassegna, nessuna delle Classi di Azioni di Absolute Return Multi Strategy Fund ha pagato commissioni di performance.

Altri

Le Azioni di classe B e C sono soggette ad una commissione annuale di collocamento pari all'1,00% del NAV della classe corrispondente. Le azioni di classe D sono soggette ad una commissione annuale di collocamento pari allo 0,50% del NAV della classe corrispondente. Le azioni di classe E sono soggette ad una commissione annuale di collocamento pari allo 0,75% del NAV della classe corrispondente. Le commissioni maturano giornalmente e sono pagabili a FIL Distributors ("FID") su base trimestrale. Le classi di azioni dei comparti riservati possono essere acquistate soltanto da Organismi di investimento collettivo o investitori il cui patrimonio sia depositato in conti gestiti da Fidelity o da sue affiliate. Spese e oneri, escluse commissioni di gestione degli investimenti, spese amministrative, imposte governative e commissioni di custodia per tali classi di azioni, saranno addebitati e pagati direttamente da FIL e sue affiliate. Commissioni di gestione degli investimenti, spese amministrative, imposte governative e commissioni di custodia per tali classi di azioni sono addebitate ai comparti ma rimborsate interamente da FIL e sue affiliate.

FIL e le sue affiliate possono rinunciare ad alcune o tutte le commissioni e limitare il livello massimo di spese (con alcune eccezioni) a carico dei

comparti. Queste rinunce sono volontarie, ma possono essere riconsiderate in qualsiasi momento e vengono indicate come Commissioni oggetto di rinuncia nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Inoltre, FFML può di volta in volta sostenere determinate spese dei comparti, su base discrezionale. Tali rimborsi vengono riportati con la didascalia Rimborsi spese nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Alcuni dirigenti e amministratori della Società sono anche amministratori, dirigenti o dipendenti di FIL o sue affiliate.

FID è una società controllata al 100% da FIL. A fronte delle sue attività di Distributore Generale della Società, FID ha diritto di percepire commissioni sulla vendita di azioni della Società stessa. Per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025, FID ha trattenuto un totale di USD 211.675 in commissioni di vendita, il resto è versato agli intermediari coinvolti nella distribuzione di azioni.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025, la Società non ha effettuato operazioni trasversali con persone collegate e non ha stipulato accordi soft dollar.

5. Compensi degli Amministratori

I singoli Amministratori hanno diritto a un compenso annuo pari ad EUR 50.000. Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione ha diritto a un compenso annuo pari ad EUR 100.000. Viene inoltre corrisposto un ulteriore gettone di presenza pari a EUR 5.000 per riunione. Gli Amministratori dipendenti di FIL o di una delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025. I compensi totali percepiti dagli Amministratori in relazione ai servizi resi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 erano pari a USD 490.233.

6. Prestito titoli

Al 30 aprile 2025, la Società aveva concesso in prestito titoli per un valore di USD 1.221.798.890 e ricevuto collaterale per un valore di mercato di USD 1.286.141.586. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 la Società ha pagato USD 964.657 agli agenti di prestito titoli in relazione ai titoli prestati. Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli, la Società chiederà generalmente al debitore di fornire garanzie reali ad almeno il 105% del valore totale dei titoli prestati, in qualsiasi momento per tutta la durata del contratto. La tabella seguente illustra la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito, per comparto, al 30 aprile 2025:

| Nome del Comparto | Valuta | Periodo residuo a scadenza | Valore titoli | % di attivi prestabili | % di attivi in gestione |
|----------------------------------------------|--------|----------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 1 giorno - 1 settimana | 9.798.026 | 1,36 | 1,21 |
| | | Da 1 settimana a 1 | 3.441.661 | 0,48 | 0,42 |
| | | Transazioni aperte | 3.765.884 | 0,52 | 0,46 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 1 giorno - 1 settimana | 100.328 | 0,11 | 0,09 |
| | | Da 1 settimana a 1 | 35.241 | 0,04 | 0,03 |
| | | Transazioni aperte | 38.561 | 0,04 | 0,03 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | Transazioni aperte | 262.477 | 1,87 | 1,83 |
| Asian Bond Fund | USD | Transazioni aperte | 15.509.880 | 1,87 | 1,83 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Transazioni aperte | 10.099.464 | 0,89 | 0,89 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | Transazioni aperte | 969.379 | 0,20 | 0,19 |
| China Consumer Fund | USD | Transazioni aperte | 25.909.022 | 0,88 | 0,87 |
| China Focus Fund | USD | Transazioni aperte | 10.650.678 | 0,48 | 0,48 |
| China Innovation Fund | USD | Transazioni aperte | 20.626 | 0,02 | 0,02 |
| Emerging Asia Fund | USD | Transazioni aperte | 182.812 | 0,04 | 0,04 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Transazioni aperte | 3.184.855 | 1,25 | 1,25 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Transazioni aperte | 389.979 | 0,72 | 0,68 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Transazioni aperte | 9.479.838 | 1,72 | 1,67 |
| Emerging Markets Fund | USD | Transazioni aperte | 18.073.049 | 0,60 | 0,60 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | Da 1 settimana a 1 | 3.461.196 | 0,57 | 0,56 |
| | | Meno di 1 giorno | 2.714.593 | 0,44 | 0,44 |
| | | Da 1 settimana a 1 | 4.326.495 | 2,39 | 2,38 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | Transazioni aperte | 1.861.161 | 1,03 | 1,02 |
| | | Transazioni aperte | 24.665.170 | 1,23 | 1,23 |
| | | Transazioni aperte | 35.220.470 | 1,50 | 1,46 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | Transazioni aperte | 1.610.630 | 0,43 | 0,42 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Transazioni aperte | 920.605 | 0,88 | 0,88 |
| European Smaller Companies ESG Fund | EUR | Transazioni aperte | 43.186.986 | 3,92 | 3,91 |

| Nome del Comparto | Valuta | Periodo residuo a scadenza | Valore titoli | % di attivi prestabili | % di attivi in gestione |
|--------------------------------------------|--------|-------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------|
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 7.841 | 0,02 | 0,02 |
| | | Meno di 1 giorno | 12.245 | 0,03 | 0,03 |
| | | Transazioni aperte | 24.246 | 0,05 | 0,05 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 4.564 | 0,02 | 0,02 |
| | | Meno di 1 giorno | 7.109 | 0,03 | 0,03 |
| | | Transazioni aperte | 14.121 | 0,05 | 0,05 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | | Meno di 1 giorno | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | | Transazioni aperte | 51.684 | 0,09 | 0,03 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 38.526 | 0,01 | 0,01 |
| | | Meno di 1 giorno | 48.356 | 0,01 | 0,01 |
| | | Transazioni aperte | 381.234 | 0,10 | 0,09 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 56.094 | 0,02 | 0,02 |
| | | Meno di 1 giorno | 87.417 | 0,03 | 0,02 |
| | | Transazioni aperte | 173.742 | 0,05 | 0,05 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 54.288 | 0,02 | 0,02 |
| | | Meno di 1 giorno | 84.858 | 0,03 | 0,02 |
| | | Transazioni aperte | 168.695 | 0,05 | 0,05 |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 29.022 | 0,02 | 0,02 |
| | | Meno di 1 giorno | 45.258 | 0,03 | 0,02 |
| | | Transazioni aperte | 90.298 | 0,05 | 0,05 |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 21.721 | 0,02 | 0,02 |
| | | Meno di 1 giorno | 33.945 | 0,03 | 0,02 |
| | | Transazioni aperte | 67.439 | 0,05 | 0,05 |
| FIRST All Country World Fund | USD | Transazioni aperte | 3.778.280 | 0,93 | 0,93 |
| Future Connectivity Fund | USD | Transazioni aperte | 2.676.619 | 1,33 | 1,33 |
| Germany Fund | EUR | Da 1 settimana a 1 | 16.440.680 | 1,82 | 1,82 |
| Global Consumer Brands Fund | USD | Transazioni aperte | 204.852 | 0,02 | 0,02 |
| Global Dividend Fund | USD | Da 1 a 3 mesi | 50.316.229 | 0,33 | 0,32 |
| | | Transazioni aperte | 137.268.461 | 0,90 | 0,88 |
| | | Transazioni aperte | 2.355.567 | 0,31 | 0,31 |
| Global Focus Fund | USD | Transazioni aperte | 6.496.450 | 0,50 | 0,50 |
| Global Healthcare Fund | EUR | Transazioni aperte | 3.102.592 | 1,73 | 1,67 |
| Global High Yield Fund | USD | Transazioni aperte | 19.267.764 | 0,90 | 0,93 |
| Global Income Fund | USD | Transazioni aperte | 1.708.158 | 0,26 | 0,26 |
| Global Industrials Fund | EUR | Da 1 a 3 mesi | 7.671.534 | 1,16 | 1,15 |
| | | Transazioni aperte | 189.276 | 0,21 | 0,20 |
| | | Da 1 settimana a 1 | 16.238 | 0,02 | 0,02 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Meno di 1 giorno | 3.513 | 0,00 | 0,00 |
| | | Transazioni aperte | 128.324 | 0,14 | 0,14 |
| | | 1 giorno - 1 settimana | 78.023 | 0,06 | 0,06 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Da 1 a 3 mesi | 6.793 | 0,00 | 0,00 |
| | | Transazioni aperte | 412.835 | 0,30 | 0,29 |
| | | Transazioni aperte | 323.078 | 0,33 | 0,31 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Da 1 a 3 mesi | 2.048.687 | 0,05 | 0,05 |
| | | Meno di 1 giorno | 169.933 | 0,00 | 0,00 |
| | | Transazioni aperte | 16.813.291 | 0,42 | 0,40 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Transazioni aperte | 5.465.583 | 0,47 | 0,47 |
| Global Technology Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 294.441.437 | 1,38 | 1,38 |
| | | Transazioni aperte | 86.861.949 | 0,41 | 0,41 |
| | | 1 giorno - 1 settimana | 2.154.503 | 0,14 | 0,14 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Transazioni aperte | 3.092.446 | 0,20 | 0,20 |
| | | Transazioni aperte | 839.720 | 0,13 | 0,13 |
| | | Transazioni aperte | 7.090.311 | 3,23 | 3,13 |
| Greater China Fund | USD | Transazioni aperte | 940.626 | 0,60 | 0,60 |
| Iberia Fund | EUR | Transazioni aperte | 740.722 | 0,31 | 0,31 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Transazioni aperte | 10.714.796 | 3,06 | 3,05 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | Transazioni aperte | 843.297.534 | 1,95 | 1,91 |
| Italy Fund | EUR | Transazioni aperte | 48.017.595 | 0,81 | 0,81 |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | Transazioni aperte | 2.743.696.377 | 1,47 | 1,44 |
| Japan Growth Fund | JPY | Transazioni aperte | 428.869 | 0,41 | 0,35 |
| Japan Value Fund | JPY | Transazioni aperte | 149.174 | 0,20 | 0,19 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Transazioni aperte | 78.621.900 | 1,71 | 1,70 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | Transazioni aperte | 8.367.515 | 1,15 | 1,14 |
| Nordic Fund | SEK | Transazioni aperte | 4.629.820 | 1,15 | 1,14 |
| Pacific Fund | USD | Transazioni aperte | 6.930.745 | 1,72 | 1,71 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | 1 giorno - 1 settimana | 18.648.713 | 8,48 | 8,06 |
| | | Transazioni aperte | 9.897.262 | 4,50 | 4,28 |
| | | 1 giorno - 1 settimana | 935.480 | 1,13 | 1,01 |
| Switzerland Fund | CHF | Transazioni aperte | 35.029.467 | 1,39 | 1,36 |
| UK Special Situations Fund | GBP | Transazioni aperte | 1.942.422 | 0,20 | 0,20 |
| US High Yield Fund | USD | Transazioni aperte | 66.593.478 | 1,24 | 1,23 |
| Water & Waste Fund | USD | Da 1 settimana a 1 | 26.224.061 | 0,49 | 0,49 |
| World Fund | USD | Transazioni aperte | | | |

La tabella seguente indica la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito con le rispettive controparti, e il valore di mercato del collaterale totale con le rispettive controparti al 30 aprile 2025:

| Controparte | Valore totale in USD | Valore di mercato delle garanzie reali in USD | Paese | Tipo di compensazione |
|------------------|----------------------|-----------------------------------------------|-------------|-----------------------|
| Goldman Sachs | 383.889.461 | 406.113.721 | Regno Unito | Bilaterale |
| Barclays Bank | 242.944.397 | 253.004.725 | Regno Unito | Bilaterale |
| Merrill Lynch | 190.631.272 | 200.304.653 | Regno Unito | Bilaterale |
| UBS | 135.023.963 | 141.964.796 | Regno Unito | Bilaterale |
| Morgan Stanley | 103.651.292 | 110.243.435 | Regno Unito | Bilaterale |
| Societe Generale | 64.323.218 | 67.557.253 | Francia | Bilaterale |
| BNP Paribas | 44.691.783 | 47.160.559 | Francia | Bilaterale |
| J.P. Morgan | 31.598.124 | 33.437.097 | Regno Unito | Bilaterale |
| ING Bank | 21.086.920 | 22.184.590 | Paesi Bassi | Bilaterale |
| HSBC | 3.958.460 | 4.170.757 | Regno Unito | Bilaterale |

Le garanzie reali, costituite da obbligazioni, sono detenute dagli agenti del prestito titoli e non sono considerate nel bilancio. Le garanzie reali non sono state riutilizzate. Non sussistono limitazioni al riutilizzo delle garanzie reali. Al 30 aprile 2025 l'analisi del collaterale ricevuto a fronte del prestito titoli era la seguente:

| Tipo di garanzie reali | Valore totale in USD | Qualità delle garanzie reali | Periodo residuo a scadenza delle garanzie reali | Valuta delle garanzie reali |
|-------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|
| Titoli di stato | 140.489.319 | A1 | Più di 1 anno | JPY |
| Obbligazioni societarie | 26.349.299 | Aa3 | Più di 1 anno | EUR |
| Titoli di stato | 243.036.986 | Aa3 | Più di 1 anno | EUR |
| Titoli di stato | 486.553.325 | Aa3 | Più di 1 anno | GBP |
| Titoli di stato | 2.600.110 | Aaa | Più di 1 anno | CAD |
| Titoli di stato | 60.307.890 | Aaa | Più di 1 anno | CHF |
| Titoli di stato | 155.393.960 | Aaa | Più di 1 anno | EUR |
| Titoli di stato | 171.410.697 | Aaa | Più di 1 anno | USD |

Il reddito da prestito di titoli di USD 8.048.331 è ricompreso nel reddito netto da dividendi e interessi nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

Brown Brothers Harriman (BBH) e Citibank agiscono in qualità di agente di prestiti per la Società rispettivamente per i prestiti azionari e obbligazionari. Al 30 aprile 2025 la ridistribuzione degli utili derivanti dai prestiti azionari e obbligazionari è la seguente:

Programma di prestito titoli azionari

I relativi comparti trattengono il 90% del reddito e BBH trattiene il 10%.

Programma di prestito titoli a reddito fisso

I relativi comparti trattengono il 87,5% del reddito e Citibank trattiene il 12,5%.

L'analisi del reddito sul prestito titoli per il periodo è la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | Reddito lordo | Costi operativi | Reddito netto |
|----------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|---------------|
| ASEAN Fund | USD | 13.368 | 1.336 | 12.031 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 48.051 | 4.805 | 43.246 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 904 | 113 | 791 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 2.345 | 234 | 2.111 |
| American Growth Fund | USD | 2.701 | 270 | 2.431 |
| Asia Equity ESG Fund | USD | 1.944 | 194 | 1.750 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | 1.632 | 204 | 1.428 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 4.557 | 456 | 4.102 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | 3.647 | 365 | 3.282 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 3.922 | 490 | 3.432 |
| Asian Bond Fund | USD | 117.961 | 14.745 | 103.216 |
| Asian High Yield Fund | USD | 122.312 | 15.288 | 107.025 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 147.695 | 14.766 | 132.930 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 19.612 | 1.960 | 17.652 |
| China A Shares Fund | USD | 84 | 8 | 75 |
| China Consumer Fund | USD | 233.051 | 23.304 | 209.746 |
| China Focus Fund | USD | 65.564 | 6.555 | 59.008 |
| China High Yield Fund | USD | 49.155 | 6.144 | 43.011 |
| China Innovation Fund | USD | 63.501 | 6.349 | 57.152 |
| China RMB Bond Fund | CNY | 18.966 | 2.371 | 16.595 |
| Climate Solutions Fund | USD | 399 | 40 | 359 |
| Climate Transition Bond Fund | USD | 26.295 | 3.287 | 23.008 |
| Emerging Asia Fund | USD | 17.087 | 1.709 | 15.379 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 194.453 | 19.444 | 175.009 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 7.664 | 958 | 6.706 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 77.766 | 9.721 | 68.046 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 88 | 11 | 77 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | 75.461 | 7.546 | 67.915 |
| Emerging Markets Ex China Fund | USD | 119 | 12 | 108 |
| Emerging Markets Fund | USD | 311.008 | 31.100 | 279.908 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | 23.154 | 2.315 | 20.839 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | 6.842 | 684 | 6.158 |

| Nome del Comparto | Valuta | Reddito lordo | Costi operativi | Reddito netto |
|--------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|---------------|
| European Dividend Fund | EUR | 80.307 | 8.031 | 72.276 |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 479 | 48 | 431 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 81.131 | 8.113 | 73.018 |
| European Growth Fund | EUR | 344.482 | 34.448 | 310.034 |
| European High Yield Fund | EUR | 469.701 | 58.712 | 410.989 |
| European Larger Companies Fund | EUR | 14.018 | 1.402 | 12.617 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 41.802 | 4.784 | 37.018 |
| European Smaller Companies ESG Fund | EUR | 13.602 | 1.360 | 12.242 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | 197.616 | 19.756 | 177.860 |
| FIRST All Country World Fund | USD | 36.016 | 3.601 | 32.415 |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | 839 | 84 | 755 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | 521 | 52 | 469 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 8.355 | 1.042 | 7.313 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 25.969 | 3.120 | 22.849 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | 7.981 | 798 | 7.183 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | 7.942 | 794 | 7.148 |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | 4.370 | 437 | 3.933 |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 3.124 | 312 | 2.812 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 10.332 | 1.291 | 9.040 |
| Future Connectivity Fund | USD | 770 | 77 | 693 |
| Germany Fund | EUR | 1.362 | 136 | 1.226 |
| Global Bond Fund | USD | 3.283 | 410 | 2.873 |
| Global Consumer Brands Fund | USD | 37.100 | 3.709 | 33.391 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 68.752 | 8.594 | 60.158 |
| Global Demographics Fund | USD | 9.490 | 949 | 8.541 |
| Global Dividend Fund | USD | 617.205 | 61.720 | 555.485 |
| Global Dividend Plus Fund | USD | 35.775 | 3.577 | 32.198 |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | 48.410 | 4.841 | 43.569 |
| Global Equity Income Fund | USD | 16.036 | 1.604 | 14.433 |
| Global Financial Services Fund | EUR | 126.153 | 12.615 | 113.538 |
| Global Focus Fund | USD | 31.349 | 3.135 | 28.215 |
| Global Healthcare Fund | EUR | 48.390 | 4.839 | 43.551 |
| Global High Yield Fund | USD | 51.060 | 6.382 | 44.678 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 1.142 | 143 | 999 |
| Global Income Fund | USD | 142.748 | 17.843 | 124.905 |
| Global Industrials Fund | EUR | 98.259 | 9.826 | 88.433 |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | 3 | 0 | 3 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 1.757 | 182 | 1.574 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 8.729 | 1.006 | 7.723 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 21.337 | 2.157 | 19.180 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 405.877 | 46.671 | 359.205 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 44.287 | 5.536 | 38.751 |
| Global Technology Fund | EUR | 466.567 | 46.653 | 419.914 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 55.197 | 5.519 | 49.678 |
| Greater China Fund | USD | 10.176 | 1.017 | 9.158 |
| Iberia Fund | EUR | 19.713 | 1.971 | 17.742 |
| India Focus Fund | USD | 125.282 | 12.528 | 112.754 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 15.392 | 1.539 | 13.853 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | 7.328 | 733 | 6.596 |
| Italy Fund | EUR | 45.310 | 4.529 | 40.781 |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | 5.476.626 | 547.612 | 4.929.014 |
| Japan Growth Fund | JPY | 2.882.497 | 288.157 | 2.594.340 |
| Japan Value Fund | JPY | 52.051.424 | 5.204.780 | 46.846.643 |
| Latin America Fund | USD | 12.698 | 1.270 | 11.428 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 12.889 | 1.468 | 11.420 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | 16.076 | 1.755 | 14.321 |
| Nordic Fund | SEK | 4.236.437 | 423.628 | 3.812.810 |
| Pacific Fund | USD | 302.407 | 30.235 | 272.171 |
| Strategic Bond Fund | USD | 54.587 | 6.823 | 47.764 |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | 34 | 3 | 30 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | 25.500 | 2.550 | 22.950 |
| Sustainable US Equity Fund | USD | 880 | 88 | 792 |
| Switzerland Fund | CHF | 60.004 | 6.000 | 54.004 |
| Thailand Fund | USD | 305 | 31 | 275 |
| UK Special Situations Fund | GBP | 354 | 35 | 319 |
| US Dollar Bond Fund | USD | 17.846 | 2.231 | 15.615 |
| US High Yield Fund | USD | 890.678 | 111.335 | 779.343 |
| Water & Waste Fund | USD | 48.221 | 4.822 | 43.400 |
| World Fund | USD | 890.669 | 89.067 | 801.603 |

7. Imposte

La Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sui redditi o sulle plusvalenze realizzate o non realizzate né a ritenute fiscali lussemburghesi. I comparti sono soggetti a un'imposta di sottoscrizione annua dello 0,05% sui comparti Azionari, Equity Income, di Asset Allocation, Multi Asset, Obbligazionari, Fidelity Lifestyle e sulle Azioni di Classe Y dei comparti Istituzionali Riservati, dello 0,01% sui comparti Monetari, Riservati, sulle Azioni di Classe P, R, X ed I e dello 0,00% sui comparti di index tracking, calcolata e dovuta trimestralmente sull'Attivo Netto del comparto l'ultimo giorno di ogni trimestre di calendario.

Plusvalenze, dividendi e interessi possono essere soggetti a imposte sulle plusvalenze e a ritenute fiscali o altre tasse previste dal paese di origine in questione e tali imposte possono non essere recuperabili dalla Società o dai suoi Azionisti. Anche se vi è una ragionevole probabilità che si realizzi una passività, l'imposta dovuta sugli utili non realizzati è prevista nel NAV.

8. Commissioni di transazione

Le commissioni di transazione vengono pagate ai broker all'atto della compravendita delle azioni, dei CFD, dei futures, delle opzioni e dei fondi negoziati in borsa. Le commissioni di transazione in genere sono ricomprese nei costi di investimento che sono indicati sotto le plus/minusvalenze realizzate e non realizzate nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Una parte delle commissioni di transazione è ricompresa tra le commissioni di custodia nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Le commissioni di transazione su obbligazioni e swap non sono indicate perché ricomprese nello spread.

Per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 l'importo delle commissioni di transazione era pari a:

| Nome del Comparto | Valuta | Commissioni di transazione | Nome del Comparto | Valuta | Commissioni di transazione |
|----------------------------------------------|--------|----------------------------|--------------------------------------------|--------|----------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 1.202.000 | Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | 108.936 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | 109.115 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 141.040 | Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | 60.564 |
| All China Equity ESG Fund | USD | 5.316 | Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 42.652 |
| America Fund | USD | 432.300 | FIRST All Country World Fund | USD | 83.194 |
| American Growth Fund | USD | 216.421 | Flexible Bond Fund | GBP | - |
| ASEAN Fund | USD | 706.891 | Future Connectivity Fund | USD | 75.772 |
| Asia Equity ESG Fund | USD | 3.637.607 | Germany Fund | EUR | 263.926 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | - | Global Bond Fund | USD | 2.128 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 153.545 | Global Consumer Brands Fund | USD | 340.547 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | 1.246.455 | Global Corporate Bond Fund | USD | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 243 | Global Demographics Fund | USD | 146.592 |
| Asian Bond Fund | USD | 7.575 | Global Dividend Fund | USD | 1.939.059 |
| Asian High Yield Fund | USD | 80 | Global Dividend Plus Fund | USD | 378.179 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 772.852 | Global Equity Income ESG Fund | USD | 334.840 |
| Asian Special Situations Fund | USD | 611.710 | Global Equity Income Fund | USD | 72.324 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 124.477 | Global Financial Services Fund | EUR | 377.990 |
| China A Shares Fund | USD | 4.615 | Global Focus Fund | USD | 300.657 |
| China Consumer Fund | USD | 2.538.610 | Global Healthcare Fund | EUR | 406.685 |
| China Focus Fund | USD | 1.698.165 | Global High Yield Fund | USD | 1.118 |
| China High Yield Fund | USD | 227 | Global Hybrids Bond Fund | USD | - |
| China Innovation Fund | USD | 89.234 | Global Income Fund | USD | 6 |
| China RMB Bond Fund | CNY | 106.630 | Global Industrials Fund | EUR | 191.941 |
| Climate Solutions Fund | USD | 13.786 | Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | - | Global Low Volatility Equity Fund | USD | 16.031 |
| Emerging Asia Fund | USD | 301.569 | Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 59.853 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 490.126 | Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 52.972 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 3 | Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 47.111 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 72 | Global Multi Asset Income Fund | USD | 1.394.139 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | Global Short Duration Income Fund | USD | 7 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 12 | Global Technology Fund | EUR | 7.986.575 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | 1.166.684 | Global Thematic Opportunities Fund | USD | 487.413 |
| Emerging Markets Ex China Fund | USD | 11.722 | Greater China Fund | USD | 692.084 |
| Emerging Markets Fund | USD | 4.139.007 | Iberia Fund | EUR | 115.135 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | 62.660 | India Focus Fund | USD | 2.015.309 |
| Euro Bond Fund | EUR | - | Indonesia Fund | USD | 133.819 |
| Euro Cash Fund | EUR | - | Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 209.435 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | Institutional Global Focus Fund | USD | 71.942 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | Italy Fund | EUR | 177.132 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | 131.188 | Japan Equity ESG Fund | JPY | 12.465.841 |
| European Dividend Fund | EUR | 343.887 | Japan Growth Fund | JPY | 6.336.691 |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 4.967 | Japan Value Fund | JPY | 163.750.164 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 995.366 | Latin America Fund | USD | 719.628 |
| European Growth Fund | EUR | 4.601.052 | Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 128.929 |
| European High Yield Fund | EUR | 70 | Multi Asset Income ESG Fund | USD | 21.729 |
| European Larger Companies Fund | EUR | 154.491 | Nordic Fund | SEK | 1.112.981 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 141.452 | Pacific Fund | USD | 406.778 |
| European Smaller Companies ESG Fund | EUR | 62.839 | Strategic Bond Fund | USD | 722 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | 916.988 | Strategic European Fund | EUR | 4.714 |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | EUR | - | Structured Credit Income Fund | EUR | 19 |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | USD | - | Sustainable Asian Focus Fund | USD | 1.616 |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | 11.249 | Sustainable Biodiversity Fund | USD | 1.448 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | 7.423 | Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | 288.576 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 1.985 | Sustainable Global Equity Fund | USD | 1.139 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 73.594 | Sustainable US Equity Fund | USD | 18.329 |
| | | | Switzerland Fund | CHF | 18.888 |
| | | | Thailand Fund | USD | 111.491 |
| | | | UK Special Situations Fund | GBP | 39.669 |
| | | | US Dollar Bond Fund | USD | - |
| | | | US Dollar Cash Fund | USD | - |
| | | | US High Yield Fund | USD | 28.613 |
| | | | Water & Waste Fund | USD | 324.630 |
| | | | World Fund | USD | 842.473 |

9. Perequazione

Accordi di perequazione del reddito vengono applicati a tutte le classi di azioni (a capitalizzazione e distribuzione) di tutti i comparti. Per le azioni a distribuzione questi accordi sono volti ad assicurare che il reddito per azione distribuito in relazione a un dato periodo di distribuzione non sia influenzato da variazioni nel numero di azioni in circolazione durante quel periodo. Il calcolo della perequazione si basa sul reddito netto da investimenti. Tutti gli importi di perequazione sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

10. Pagamento di dividendi

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 sono stati effettuati i seguenti pagamenti di dividendi:

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| ASEAN Fund - Azioni A (SGD) | 0,0265 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0026 | 03-feb-2025 |
| ASEAN Fund - Azioni A (USD) | 0,4860 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 03-mar-2025 |
| ASEAN Fund - Azioni Y (SGD) | 0,0218 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 01-apr-2025 |
| ASEAN Fund - Azioni Y (USD) | 0,2411 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0251 | 01-mag-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0475 | 01-mag-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0253 | 03-giu-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0480 | 03-giu-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0258 | 01-lug-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0353 | 01-lug-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0253 | 01-ago-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0434 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0254 | 02-set-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0316 | 02-set-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0278 | 01-ott-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0520 | 01-ott-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0264 | 01-nov-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0427 | 01-nov-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0256 | 02-dic-2024 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0265 | 02-dic-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0251 | 02-gen-2025 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0505 | 02-gen-2025 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0251 | 03-feb-2025 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0553 | 03-feb-2025 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0255 | 03-mar-2025 |
| America Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0894 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0255 | 01-apr-2025 |
| America Fund - Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,0533 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni Y (EUR) | 0,1230 | 01-ago-2024 |
| America Fund - Azioni Y (USD) | 0,0629 | 01-ago-2024 | Asia Equity ESG Fund - Azioni Y (USD) | 0,0976 | 01-ago-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0251 | 01-mag-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 01-mag-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0252 | 03-giu-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 0,0026 | 03-giu-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0257 | 01-lug-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 01-lug-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0252 | 01-ago-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-ago-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0253 | 02-set-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 0,0024 | 02-set-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0275 | 01-ott-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MCDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-ott-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0261 | 01-nov-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-mag-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0254 | 02-dic-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 03-giu-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0248 | 02-gen-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-lug-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0249 | 03-feb-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-ago-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0253 | 03-mar-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 02-set-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0253 | 01-apr-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-ott-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,3004 | 03-giu-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-nov-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,3059 | 01-lug-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 02-dic-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2992 | 01-ago-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 02-gen-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,3001 | 02-set-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 03-feb-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,3269 | 01-ott-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 03-mar-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,3094 | 01-nov-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-apr-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,3001 | 02-dic-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 01-mag-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2925 | 02-gen-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 03-giu-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2925 | 03-feb-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 01-lug-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2972 | 03-mar-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 01-ago-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2969 | 01-apr-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 02-set-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 01-mag-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 01-ott-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 03-giu-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 01-nov-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-lug-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 02-dic-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 01-ago-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 02-gen-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 02-set-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 03-feb-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0029 | 01-ott-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 03-mar-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-nov-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0403 | 01-apr-2025 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0027 | 02-dic-2024 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0406 | 01-mag-2024 |
| Asia Equity ESG Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0026 | 02-gen-2025 | Asia Pacific Bond ESG Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0406 | 03-giu-2024 |

[illegible]

[illegible]

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0306 | 01-ott-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0274 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0317 | 01-nov-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0272 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0337 | 02-dic-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0246 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0340 | 02-gen-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0281 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 03-feb-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0354 | 03-mar-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0346 | 01-apr-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2506 | 01-mag-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2428 | 03-giu-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2216 | 01-lug-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 01-ott-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1725 | 01-ago-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 01-nov-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1838 | 02-set-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 02-dic-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1321 | 01-ott-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1213 | 01-nov-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2106 | 02-dic-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2606 | 02-gen-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0366 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2744 | 03-feb-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2631 | 03-mar-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2302 | 01-apr-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0475 | 01-mag-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0479 | 03-giu-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0480 | 01-lug-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 01-ott-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0485 | 01-ago-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 01-nov-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0490 | 02-set-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 02-dic-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0492 | 01-ott-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0480 | 01-nov-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0480 | 02-dic-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0471 | 02-gen-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0034 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0472 | 03-feb-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0476 | 03-mar-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0472 | 01-apr-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0483 | 01-mag-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0487 | 03-giu-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0488 | 01-lug-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 01-ott-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0493 | 01-ago-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 01-nov-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0499 | 02-set-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 02-dic-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0503 | 01-ott-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0491 | 01-nov-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0490 | 02-dic-2024 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0482 | 02-gen-2025 | Asian Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0363 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0481 | 03-feb-2025 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0612 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0486 | 03-mar-2025 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0617 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0482 | 01-apr-2025 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0618 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0315 | 01-mag-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0623 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0294 | 03-giu-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0631 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0275 | 01-lug-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0635 | 01-ott-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0333 | 01-ago-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0619 | 01-nov-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0285 | 02-set-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0618 | 02-dic-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0267 | 01-ott-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0607 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0321 | 01-nov-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0606 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0259 | 02-dic-2024 | Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0611 | 03-mar-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Asian Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0606 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,4124 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0034 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3160 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0019 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3450 | 02-gen-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0021 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3377 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0215 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3098 | 03-mar-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0207 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3437 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0210 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,4038 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0221 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3051 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0183 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3257 | 02-gen-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0191 | 01-ott-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3206 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0229 | 01-nov-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,2909 | 03-mar-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0196 | 02-dic-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3262 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0220 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0097 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0330 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0095 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0191 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0092 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0209 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0086 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,3658 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 03-giu-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 01-lug-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 01-ott-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 02-set-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 01-nov-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 01-ott-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 02-dic-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 02-gen-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 03-feb-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 02-gen-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 03-mar-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0603 | 01-apr-2025 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 03-mar-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-mag-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0356 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 03-giu-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,0938 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-lug-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,0927 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-ago-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,0901 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 02-set-2024 |
| Asian Bond Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,0837 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A (EUR) (hedged) | 0,2313 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A (RMB) (hedged) | 0,8538 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A (RMB) (hedged) | 0,8776 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A (RMB) (hedged) | 0,8222 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A (RMB) (hedged) | 1,0125 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0222 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0245 | 03-giu-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0247 | 01-lug-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0242 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0249 | 02-set-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0253 | 01-ott-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0258 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0269 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0273 | 02-gen-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0281 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0279 | 03-mar-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0275 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0247 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0278 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0237 | 03-giu-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0241 | 01-lug-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0253 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0209 | 02-set-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0218 | 01-ott-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0261 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0224 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0251 | 02-gen-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0377 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0218 | 03-mar-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0239 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,1336 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0249 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,0406 | 03-giu-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,0659 | 01-lug-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,1578 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,7793 | 02-set-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,8469 | 01-ott-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,2145 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,8852 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,1065 | 02-gen-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 3,1385 | 03-feb-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,8049 | 03-mar-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,9779 | 01-apr-2025 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 01-mag-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 0,0634 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0021 | 03-giu-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0185 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 01-lug-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0178 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-ago-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0182 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0019 | 02-set-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0189 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0019 | 01-ott-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0155 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-nov-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0163 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0020 | 02-dic-2024 | Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0196 | 01-nov-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0167 | 02-dic-2024 | Asian Special Situations Fund - Azioni A (GBP) | 0,0010 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0188 | 02-gen-2025 | Asian Special Situations Fund - Azioni A (USD) | 0,0146 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0291 | 03-feb-2025 | Asian Special Situations Fund - Azioni I (USD) | 0,0939 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 03-mar-2025 | Asian Special Situations Fund - Azioni W (GBP) | 0,0133 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0178 | 01-apr-2025 | Asian Special Situations Fund - Azioni Y (USD) | 0,1273 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0291 | 01-mag-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A (AUD) | 1,1985 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0280 | 03-giu-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0281 | 01-lug-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0300 | 01-ago-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0250 | 02-set-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0259 | 01-ott-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0310 | 01-nov-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0266 | 02-dic-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0298 | 02-gen-2025 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0428 | 03-feb-2025 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0259 | 03-mar-2025 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0282 | 01-apr-2025 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,2522 | 01-ago-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0244 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0296 | 01-mag-2024 | Australian Diversified Equity Fund - Azioni Y (EUR) | 0,2248 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0284 | 03-giu-2024 | China Consumer Fund - Azioni W (GBP) | 0,0032 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0286 | 01-lug-2024 | China Focus Fund - Azioni A (GBP) | 0,1052 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0304 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni A (SGD) | 0,0308 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0253 | 02-set-2024 | China Focus Fund - Azioni A (USD) | 1,0585 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0262 | 01-ott-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0420 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0313 | 01-nov-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0427 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0269 | 02-dic-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0403 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0301 | 02-gen-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0388 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0438 | 03-feb-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0384 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0261 | 03-mar-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0459 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,0285 | 01-apr-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0431 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-mag-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0414 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0026 | 03-giu-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0415 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0026 | 01-lug-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0419 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0441 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 02-set-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0452 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0024 | 01-ott-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0419 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-nov-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0426 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0025 | 02-dic-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0403 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0028 | 02-gen-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0388 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0040 | 03-feb-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0384 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0024 | 03-mar-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0461 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0026 | 01-apr-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0433 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0293 | 01-mag-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0415 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0282 | 03-giu-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0417 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0284 | 01-lug-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0420 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0302 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0442 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0252 | 02-set-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0453 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0261 | 01-ott-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0312 | 01-nov-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0268 | 02-dic-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0300 | 02-gen-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0436 | 03-feb-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0260 | 03-mar-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-ott-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0284 | 01-apr-2025 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-nov-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0283 | 01-mag-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-dic-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 03-giu-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-gen-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 01-lug-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 03-feb-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 03-mar-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 02-set-2024 | China Focus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-apr-2025 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 01-ott-2024 | China Focus Fund - Azioni C (USD) | 0,0787 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 01-nov-2024 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 01-mag-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 02-dic-2024 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 03-giu-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 02-gen-2025 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 01-lug-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 03-feb-2025 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 01-ago-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 03-mar-2025 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 02-set-2024 |
| Asian High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0312 | 01-apr-2025 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 01-ott-2024 |
| Asian Smaller Companies Fund - Azioni A (EUR) | 0,4419 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 01-nov-2024 |
| Asian Smaller Companies Fund - Azioni A (USD) | 0,3574 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 02-dic-2024 |
| Asian Smaller Companies Fund - Azioni I (USD) | 0,2813 | 01-ago-2024 | China Focus Fund - Azioni X-MINCOME (USD) | 0,0261 | 02-gen-2025 |
| Asian Smaller Companies Fund - Azioni Y (EUR) | 0,3891 | 01-ago-2024 | | | |
| Asian Smaller Companies Fund - Azioni Y (USD) | 0,3767 | 01-ago-2024 | | | |

[illegible]

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0370 | 01-apr-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 01-lug-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4426 | 01-mag-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4429 | 03-giu-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 02-set-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4429 | 01-lug-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 01-ott-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4433 | 01-ago-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4420 | 02-set-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 02-dic-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4410 | 01-ott-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 02-gen-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4405 | 01-nov-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4394 | 02-dic-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 03-mar-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4415 | 02-gen-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 01-apr-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4398 | 03-feb-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4375 | 03-mar-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 03-giu-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4354 | 01-apr-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 01-lug-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0377 | 01-mag-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0376 | 03-giu-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 02-set-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0375 | 01-lug-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 01-ott-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0379 | 01-ago-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0385 | 02-set-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 02-dic-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0389 | 01-ott-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 02-gen-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0381 | 01-nov-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0374 | 02-dic-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 03-mar-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0371 | 02-gen-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 0,0019 | 01-apr-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0372 | 03-feb-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0370 | 03-mar-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 03-giu-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0370 | 01-apr-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 01-lug-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 01-mag-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 03-giu-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 02-set-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 01-lug-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 01-ott-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 01-ago-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 02-set-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 02-dic-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 01-ott-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 02-gen-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 01-nov-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 02-dic-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 03-mar-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 02-gen-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0190 | 01-apr-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 03-feb-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,0647 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 03-mar-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,0646 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0217 | 01-apr-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,0654 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 01-mag-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,0706 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 03-giu-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (GBP) | 0,0063 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 01-lug-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (GBP) | 0,0063 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 01-ago-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (GBP) | 0,0063 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 02-set-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (GBP) | 0,0067 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 01-ott-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (USD) | 0,0603 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 01-nov-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (USD) | 0,0607 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 02-dic-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni I-QDIST (USD) | 0,0628 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 02-gen-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 03-feb-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 03-giu-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 03-mar-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 01-lug-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0192 | 01-apr-2025 | China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 01-mag-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 02-set-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2153 | 03-giu-2024 | China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 01-ott-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 01-nov-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0273 | 02-gen-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 02-dic-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0288 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 02-gen-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0286 | 03-mar-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 03-feb-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0279 | 01-apr-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 03-mar-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0188 | 01-mag-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2274 | 01-apr-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0138 | 03-giu-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 01-mag-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0177 | 01-lug-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 03-giu-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0168 | 01-ago-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 01-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0192 | 02-set-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0191 | 01-ott-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 02-set-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0228 | 01-nov-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 01-ott-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0186 | 02-dic-2024 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 01-nov-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0223 | 02-gen-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 02-dic-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0205 | 03-feb-2025 |
| China RMB Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0196 | 02-gen-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0170 | 03-mar-2025 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni W (GBP) (hedged) | 0,0270 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0216 | 01-apr-2025 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0289 | 01-mag-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0223 | 01-mag-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0294 | 03-giu-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0165 | 03-giu-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0266 | 01-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0211 | 01-lug-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0331 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0201 | 01-ago-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0296 | 02-set-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0230 | 02-set-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0314 | 01-ott-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0229 | 01-ott-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0325 | 01-nov-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0273 | 01-nov-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0278 | 02-dic-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0223 | 02-dic-2024 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0337 | 02-gen-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0268 | 02-gen-2025 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0285 | 03-feb-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0247 | 03-feb-2025 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0256 | 03-mar-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0205 | 03-mar-2025 |
| Climate Transition Bond Fund - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0266 | 01-apr-2025 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0261 | 01-apr-2025 |
| Emerging Asia Fund - Azioni A (EUR) | 0,0898 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 01-mag-2024 |
| Emerging Asia Fund - Azioni A (USD) | 0,0617 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 03-giu-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni A (EUR) | 0,3024 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 01-lug-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni A (GBP) | 0,3855 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 01-ago-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni A (USD) | 0,2430 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 02-set-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP A (EUR) | 1,4461 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 01-ott-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP A (GBP) | 1,8064 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 01-nov-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP A (USD) | 1,1642 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0270 | 02-dic-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP A-ACC (EUR) | 1,6745 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 02-gen-2025 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP A-ACC (PLN) | 1,3055 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 03-feb-2025 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP A-ACC (USD) | 1,3526 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 03-mar-2025 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP E-ACC (EUR) | 1,4842 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-apr-2025 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP I-ACC (USD) | 0,9266 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 01-mag-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP Y-ACC (EUR) | 1,2125 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 03-giu-2024 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Azioni SP Y-ACC (USD) | 1,2389 | 10-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0194 | 01-mag-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0196 | 03-giu-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0200 | 01-lug-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0193 | 01-ago-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0203 | 02-set-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0266 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0209 | 01-ott-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0297 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0220 | 01-nov-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0297 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0238 | 02-dic-2024 | Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0297 | 03-mar-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0297 | 01-apr-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0497 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 01-mag-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0498 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0114 | 03-giu-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0488 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0155 | 01-lug-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0494 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0142 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0497 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0168 | 02-set-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0489 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0167 | 01-ott-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0261 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0201 | 01-nov-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0242 | 03-giu-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 02-dic-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0292 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0197 | 02-gen-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0307 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0180 | 03-feb-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0293 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0147 | 03-mar-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0249 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0192 | 01-apr-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0293 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0200 | 01-mag-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0258 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0140 | 03-giu-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0279 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0190 | 01-lug-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0307 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0175 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0232 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0208 | 02-set-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0524 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0207 | 01-ott-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0326 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0249 | 01-nov-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0301 | 03-giu-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0201 | 02-dic-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0364 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0245 | 02-gen-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0381 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0224 | 03-feb-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0359 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0184 | 03-mar-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0302 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni E-MDIST (USD) | 0,0241 | 01-apr-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0361 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni I (USD) | 0,3080 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0327 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0478 | 01-mag-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0358 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0610 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0400 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0741 | 01-nov-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0300 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0741 | 03-feb-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0654 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A (EUR) | 0,3693 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0285 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A (EUR) (hedged) | 0,2365 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0265 | 03-giu-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A (USD) | 0,3249 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0319 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0291 | 01-mag-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0336 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0302 | 03-giu-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0322 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0300 | 01-lug-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0273 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0304 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0321 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0299 | 02-set-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0284 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0307 | 01-ott-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0306 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0320 | 01-nov-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0337 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0331 | 02-dic-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0255 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0386 | 02-gen-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0576 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0368 | 03-feb-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0261 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0357 | 03-mar-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 03-giu-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0361 | 01-apr-2025 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0488 | 01-mag-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0492 | 03-giu-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0490 | 01-lug-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0494 | 01-ago-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0504 | 02-set-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0509 | 01-ott-2024 | Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0293 | 02-gen-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0293 | 03-feb-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0247 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0293 | 03-mar-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0255 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0293 | 01-apr-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0269 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0630 | 01-mag-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0582 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0635 | 03-giu-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0156 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0631 | 01-lug-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0208 | 03-giu-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0636 | 01-ago-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0174 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0648 | 02-set-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0218 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0654 | 01-ott-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0186 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0637 | 01-nov-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0177 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0639 | 02-dic-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0204 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0626 | 02-gen-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0137 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0633 | 03-feb-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0225 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0636 | 03-mar-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0233 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0625 | 01-apr-2025 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0250 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0196 | 01-mag-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0563 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0181 | 03-giu-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni I (EUR) | 0,3573 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0224 | 01-lug-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni I (GBP) | 0,0353 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0233 | 01-ago-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni I (USD) | 0,2333 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0224 | 02-set-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0594 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0187 | 01-ott-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0775 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0221 | 01-nov-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0745 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0195 | 02-dic-2024 | Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0774 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0209 | 02-gen-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni A (EUR) | 0,3987 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0233 | 03-feb-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,3114 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0173 | 03-mar-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni A (USD) | 0,3517 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0412 | 01-apr-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0432 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0329 | 01-mag-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0204 | 03-giu-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 03-giu-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0241 | 01-lug-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-lug-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0305 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-ago-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0214 | 02-set-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 02-set-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0177 | 01-ott-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-ott-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0426 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-nov-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0212 | 02-dic-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 02-dic-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0228 | 02-gen-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0352 | 02-gen-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0219 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0352 | 03-feb-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0254 | 03-mar-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0352 | 03-mar-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0428 | 01-apr-2025 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0352 | 01-apr-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,3837 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0536 | 01-mag-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni I (USD) | 0,4597 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0723 | 01-ago-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0109 | 01-mag-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0721 | 01-nov-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0109 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Debt Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0723 | 03-feb-2025 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0109 | 01-nov-2024 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0178 | 01-mag-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0109 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0229 | 03-giu-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0232 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0193 | 01-lug-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0233 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0240 | 01-ago-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0247 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0206 | 02-set-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0250 | 03-feb-2025 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0197 | 01-ott-2024 | Emerging Market Total Return Debt Fund - Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,3532 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0227 | 01-nov-2024 | Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni A (EUR) | 0,0365 | 01-ago-2024 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0157 | 02-dic-2024 | Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni A (USD) | 0,0314 | 01-ago-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni I (GBP) | 0,0124 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0190 | 03-giu-2024 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni I (USD) | 0,0984 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0175 | 01-lug-2024 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni R (CHF) | 0,0273 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0215 | 01-ago-2024 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni R-GDIST (GBP) | 0,0262 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0191 | 02-set-2024 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni W (GBP) | 0,0136 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0184 | 01-ott-2024 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund - Azioni Y (EUR) | 0,1165 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0210 | 01-nov-2024 |
| Emerging Markets Fund - Azioni A (EUR) | 0,0964 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0154 | 02-dic-2024 |
| Emerging Markets Fund - Azioni A (GBP) | 0,0186 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0175 | 02-gen-2025 |
| Emerging Markets Fund - Azioni A (SGD) | 0,0092 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0142 | 03-feb-2025 |
| Emerging Markets Fund - Azioni A (USD) | 0,1794 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0098 | 03-mar-2025 |
| Emerging Markets Fund - Azioni A (USD) (hedged) | 0,0851 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0102 | 01-apr-2025 |
| Emerging Markets Fund - Azioni I (EUR) | 0,1980 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni I (EUR) | 0,2952 | 01-ago-2024 |
| Emerging Markets Fund - Azioni I (GBP) | 0,0242 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0734 | 01-mag-2024 |
| Emerging Markets Fund - Azioni W (GBP) | 0,0177 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0789 | 01-ago-2024 |
| Emerging Markets Fund - Azioni Y (EUR) | 0,1516 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0798 | 01-nov-2024 |
| Emerging Markets Fund - Azioni Y (USD) | 0,1871 | 01-ago-2024 | Euro Corporate Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,0684 | 03-feb-2025 |
| Euro 50 Index Fund - Azioni A (EUR) | 0,5056 | 01-ago-2024 | Euro Short Term Bond Fund - Azioni A (EUR) | 0,1803 | 01-ago-2024 |
| Euro 50 Index Fund - Azioni A (GBP) | 0,0114 | 01-ago-2024 | Europe Equity ESG Fund - Azioni A (EUR) | 0,3348 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A (EUR) | 0,2427 | 01-ago-2024 | Europe Equity ESG Fund - Azioni I (EUR) | 0,2943 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0173 | 01-mag-2024 | Europe Equity ESG Fund - Azioni W (GBP) | 0,0229 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0183 | 03-giu-2024 | Europe Equity ESG Fund - Azioni Y (EUR) | 0,3045 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0191 | 01-lug-2024 | Europe Equity ESG Fund - Azioni Y (SGD) | 0,0231 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0228 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni A (EUR) | 0,1854 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0187 | 02-set-2024 | European Dividend Fund - Azioni A (EUR) | 0,1644 | 03-feb-2025 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0231 | 01-ott-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0381 | 01-mag-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0247 | 01-nov-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0375 | 03-giu-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0184 | 02-dic-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0381 | 01-lug-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0181 | 02-gen-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0406 | 01-ago-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0163 | 03-feb-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0408 | 02-set-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0140 | 03-mar-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0416 | 01-ott-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0112 | 01-apr-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0436 | 01-nov-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni B1-QDIST (EUR) | 0,0216 | 01-mag-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0431 | 02-dic-2024 |
| Euro Bond Fund - Azioni B1-QDIST (EUR) | 0,0341 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0465 | 02-gen-2025 |
| Euro Bond Fund - Azioni B1-QDIST (EUR) | 0,0389 | 01-nov-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0481 | 03-feb-2025 |
| Euro Bond Fund - Azioni B1-QDIST (EUR) | 0,0256 | 03-feb-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0469 | 03-mar-2025 |
| Euro Bond Fund - Azioni Y (EUR) | 0,2399 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0492 | 01-apr-2025 |
| Euro Cash Fund - Azioni A (EUR) | 0,3148 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0528 | 01-mag-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A (EUR) | 0,2832 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0541 | 03-giu-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0248 | 01-mag-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0538 | 01-lug-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0245 | 03-giu-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0550 | 01-ago-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0224 | 01-lug-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0565 | 02-set-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0274 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0571 | 01-ott-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0245 | 02-set-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0553 | 01-nov-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0237 | 01-ott-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0566 | 02-dic-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0270 | 01-nov-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0558 | 02-gen-2025 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0204 | 02-dic-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0584 | 03-feb-2025 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0231 | 02-gen-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0591 | 03-mar-2025 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0193 | 03-feb-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0574 | 01-apr-2025 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0142 | 03-mar-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,7409 | 01-nov-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0147 | 01-apr-2025 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,8355 | 02-dic-2024 |
| Euro Corporate Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0192 | 01-mag-2024 | European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,7447 | 02-gen-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,9542 | 03-feb-2025 | European Dividend Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0311 | 01-mag-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 5,0065 | 03-mar-2025 | European Dividend Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0733 | 03-giu-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,8497 | 01-apr-2025 | European Dividend Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0011 | 01-lug-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 01-mag-2024 | European Dividend Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0025 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 03-giu-2024 | European Dividend Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0118 | 02-dic-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 01-lug-2024 | European Dividend Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0328 | 01-apr-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 01-mag-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 02-set-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 03-giu-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 01-ott-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 01-lug-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 01-nov-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0413 | 02-dic-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 02-set-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0429 | 02-gen-2025 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 01-ott-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0429 | 03-feb-2025 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 01-nov-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0429 | 03-mar-2025 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0311 | 02-dic-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0429 | 01-apr-2025 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0323 | 02-gen-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 01-mag-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0323 | 03-feb-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 03-giu-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0323 | 03-mar-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 01-lug-2024 | European Dividend Fund - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0323 | 01-apr-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 01-ago-2024 | European Dividend Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,0547 | 01-mag-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 02-set-2024 | European Dividend Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,1486 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 01-ott-2024 | European Dividend Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,0560 | 01-nov-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 01-nov-2024 | European Dividend Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,0552 | 03-feb-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0416 | 02-dic-2024 | European Dividend Fund - Azioni W (GBP) | 0,0349 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0432 | 02-gen-2025 | European Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1029 | 01-mag-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0432 | 03-feb-2025 | European Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1029 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0432 | 03-mar-2025 | European Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1029 | 01-nov-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0432 | 01-apr-2025 | European Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1070 | 03-feb-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 01-mag-2024 | European Dividend Plus Fund - Azioni A (EUR) | 0,4753 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 03-giu-2024 | European Dividend Plus Fund - Azioni A-GDIST (EUR) | 0,6662 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 01-lug-2024 | European Dividend Plus Fund - Azioni W-GDIST (GBP) | 0,0658 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 01-ago-2024 | European Dividend Plus Fund - Azioni Y (EUR) | 0,5754 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 02-set-2024 | European Dividend Plus Fund - Azioni Y-GDIST (EUR) | 0,6829 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 01-ott-2024 | European Dynamic Growth Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0934 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 01-nov-2024 | European Growth Fund - Azioni A (EUR) | 0,2806 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 02-dic-2024 | European Growth Fund - Azioni A (SGD) | 0,0236 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0432 | 02-gen-2025 | European Growth Fund - Azioni C (EUR) | 0,0784 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0432 | 03-feb-2025 | European Growth Fund - Azioni Y (EUR) | 0,3786 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0432 | 03-mar-2025 | European High Yield Fund - Azioni A (EUR) | 0,4114 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0432 | 01-apr-2025 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0406 | 01-mag-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1245 | 01-mag-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0404 | 03-giu-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1245 | 01-ago-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0412 | 01-lug-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1245 | 01-nov-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0424 | 01-ago-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1294 | 03-feb-2025 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0425 | 02-set-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,9447 | 02-set-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0429 | 01-ott-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,9827 | 01-ott-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0444 | 01-nov-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,8117 | 01-nov-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0448 | 02-dic-2024 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,9067 | 02-dic-2024 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0485 | 02-gen-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,8117 | 02-gen-2025 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0492 | 03-feb-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 5,0207 | 03-feb-2025 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0490 | 03-mar-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 5,0682 | 03-mar-2025 | European High Yield Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0500 | 01-apr-2025 |
| European Dividend Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 4,9020 | 01-apr-2025 | European High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1470 | 01-nov-2024 |

[illegible]

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 03-giu-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0442 | 01-lug-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 01-lug-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0571 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 01-ago-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0579 | 02-set-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 02-set-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0439 | 01-ott-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 01-ott-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0542 | 01-nov-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 01-nov-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0558 | 02-dic-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0352 | 02-dic-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0573 | 02-gen-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0373 | 02-gen-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0626 | 03-feb-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0373 | 03-feb-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0441 | 03-mar-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0373 | 03-mar-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0500 | 01-apr-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0373 | 01-apr-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 01-mag-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1754 | 02-set-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 03-giu-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1895 | 01-ott-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 01-lug-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1258 | 01-nov-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1116 | 02-dic-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 02-set-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0720 | 02-gen-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 01-ott-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0578 | 03-feb-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 01-nov-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0656 | 03-mar-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0433 | 02-dic-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9267 | 01-apr-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 02-gen-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0347 | 01-mag-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 03-feb-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0317 | 03-giu-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 03-mar-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0325 | 01-lug-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 01-apr-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0424 | 01-ago-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 01-mag-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0435 | 02-set-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 03-giu-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0317 | 01-ott-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 01-lug-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0396 | 01-nov-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0418 | 02-dic-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 02-set-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0423 | 02-gen-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 01-ott-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0469 | 03-feb-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 01-nov-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0317 | 03-mar-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0463 | 02-dic-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni D-MDIST (EUR) | 0,0364 | 01-apr-2025 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0500 | 02-gen-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0377 | 01-mag-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0500 | 03-feb-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0344 | 03-giu-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0500 | 03-mar-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0354 | 01-lug-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0500 | 01-apr-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0465 | 01-ago-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,1213 | 01-mag-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0479 | 02-set-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,1273 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0344 | 01-ott-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,1360 | 01-nov-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0432 | 01-nov-2024 | European High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,1529 | 03-feb-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0459 | 02-dic-2024 | European Larger Companies Fund - Azioni A (EUR) | 1,0794 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0464 | 02-gen-2025 | European Larger Companies Fund - Azioni Y (EUR) | 0,4315 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0517 | 03-feb-2025 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A (EUR) | 0,5727 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0344 | 03-mar-2025 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0434 | 01-mag-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) | 0,0398 | 01-apr-2025 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0407 | 03-giu-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,1209 | 01-mag-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0412 | 01-lug-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,1269 | 01-ago-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0460 | 01-ago-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,1353 | 01-nov-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0485 | 02-set-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni I-QDIST (EUR) | 0,1516 | 03-feb-2025 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0469 | 01-ott-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni RY (EUR) | 0,4763 | 01-ago-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0413 | 01-nov-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni Y (EUR) | 0,4709 | 01-ago-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0425 | 02-dic-2024 |
| European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0475 | 01-mag-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0442 | 02-gen-2025 |
| European High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0440 | 03-giu-2024 | European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0449 | 03-feb-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0439 | 03-mar-2025 | European Multi Asset Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1124 | 03-feb-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0456 | 01-apr-2025 | European Smaller Companies Fund - Azioni A (EUR) | 0,4646 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0497 | 01-mag-2024 | European Smaller Companies Fund - Azioni Y (EUR) | 0,3214 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0516 | 03-giu-2024 | FIRST All Country World Fund - Azioni I (USD) | 0,1236 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0503 | 01-lug-2024 | Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund - Azioni A (EUR) | 1,2077 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0527 | 01-ago-2024 | Fidelity Target™ 2020 Fund - Azioni A (USD) | 1,1237 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0514 | 02-set-2024 | Fidelity Target™ 2055 Fund - Azioni A (EUR) | 0,0212 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0508 | 01-ott-2024 | Fidelity Target™ 2060 Fund - Azioni A (EUR) | 0,0211 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0527 | 01-nov-2024 | Fidelity Target™ 2025 Fund - Azioni A (EUR) | 0,6828 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0465 | 02-dic-2024 | Fidelity Target™ 2030 Fund - Azioni A (EUR) | 0,6724 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0483 | 02-gen-2025 | Fidelity Target™ 2035 Fund - Azioni A (EUR) | 0,0905 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0481 | 03-feb-2025 | Fidelity Target™ 2040 Fund - Azioni A (EUR) | 0,1497 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 03-mar-2025 | Fidelity Target™ 2045 Fund - Azioni A (EUR) | 0,0351 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0483 | 01-apr-2025 | Fidelity Target™ 2050 Fund - Azioni A (EUR) | 0,0344 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0410 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,2445 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0414 | 03-giu-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A (GBP) | 0,0032 | 01-mag-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0411 | 01-lug-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A (GBP) | 0,0022 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0417 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A (GBP) | 0,0020 | 01-nov-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0421 | 02-set-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A (GBP) | 0,0021 | 03-feb-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0424 | 01-ott-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 01-mag-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0416 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 03-giu-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0424 | 02-dic-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 01-lug-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0419 | 02-gen-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0427 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 02-set-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0429 | 03-mar-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 01-ott-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0418 | 01-apr-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 01-nov-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 02-dic-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 03-giu-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 02-gen-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 01-lug-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 03-feb-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 03-mar-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 02-set-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0304 | 01-apr-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 01-ott-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 01-mag-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 03-giu-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 02-dic-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 01-lug-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 02-gen-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0367 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 02-set-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1103 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 01-ott-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1103 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 01-nov-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1103 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 02-dic-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1103 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 02-gen-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 03-feb-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 03-mar-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0030 | 01-apr-2025 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 01-mag-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 03-giu-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 01-lug-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 01-ago-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1075 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 02-set-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1124 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 01-ott-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1124 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 01-nov-2024 |
| European Multi Asset Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1124 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 02-dic-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 02-gen-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 02-dic-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 02-gen-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 03-mar-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 03-feb-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0267 | 01-apr-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 03-mar-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0110 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 01-apr-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0112 | 03-giu-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-mag-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0117 | 01-lug-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 03-giu-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0266 | 01-ago-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-lug-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0188 | 02-set-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0114 | 01-ott-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 02-set-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0128 | 01-nov-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-ott-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0204 | 02-dic-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-nov-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0115 | 02-gen-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 02-dic-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0166 | 03-feb-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 02-gen-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0145 | 03-mar-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 03-feb-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0188 | 01-apr-2025 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 03-mar-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni I (GBP) | 0,0117 | 01-mag-2024 | Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-apr-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni I (GBP) | 0,0086 | 01-ago-2024 | Germany Fund - Azioni A (EUR) | 0,4249 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni I (GBP) | 0,0080 | 01-nov-2024 | Germany Fund - Azioni Y (EUR) | 0,2138 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni I (GBP) | 0,0086 | 03-feb-2025 | Global Bond Fund - Azioni A (USD) | 0,0235 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,1058 | 01-mag-2024 | Global Bond Fund - Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0832 | 01-mag-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0763 | 01-ago-2024 | Global Bond Fund - Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 0,1461 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0702 | 01-nov-2024 | Global Bond Fund - Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 0,0911 | 01-nov-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0752 | 03-feb-2025 | Global Bond Fund - Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 0,0910 | 03-feb-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (GBP) | 0,0117 | 01-mag-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-GDIST (EUR) | 0,3630 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (GBP) | 0,0084 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0362 | 01-mag-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (GBP) | 0,0078 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 03-giu-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (GBP) | 0,0084 | 03-feb-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0359 | 01-lug-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,1244 | 01-mag-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0379 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0900 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0384 | 02-set-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0832 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0396 | 01-ott-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0892 | 03-feb-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0428 | 01-nov-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 01-mag-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0429 | 02-dic-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 03-giu-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0471 | 02-gen-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 01-lug-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0479 | 03-feb-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0459 | 03-mar-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 02-set-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0479 | 01-apr-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 01-ott-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0503 | 01-mag-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0494 | 03-giu-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 02-dic-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0484 | 01-lug-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 02-gen-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0524 | 01-ago-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 03-feb-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0517 | 02-set-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 03-mar-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0534 | 01-ott-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0309 | 01-apr-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0592 | 01-nov-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 01-mag-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0557 | 02-dic-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 03-giu-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0663 | 02-gen-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 01-lug-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0659 | 03-feb-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0589 | 03-mar-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 02-set-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0633 | 01-apr-2025 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 01-ott-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2806 | 01-mag-2024 |
| Flexible Bond Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0031 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2983 | 03-giu-2024 |

[illegible]

[illegible]

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0133 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0133 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0235 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0133 | 03-feb-2025 | Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0235 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0101 | 01-mag-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0235 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0101 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0235 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0101 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1040 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0106 | 03-feb-2025 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1040 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y (EUR) | 0,2668 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1040 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0129 | 01-mag-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,1060 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0133 | 03-giu-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0949 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0142 | 01-lug-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0949 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0130 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0949 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0143 | 02-set-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 0,1015 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0154 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A (EUR) | 0,4151 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0151 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A (GBP) | 0,0125 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0184 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A (USD) | 0,3961 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0216 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-GDIST (EUR) | 0,6280 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0227 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4206 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0228 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4242 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) | 0,0219 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3496 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0045 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3856 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0046 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4217 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0046 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3468 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0048 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2654 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0050 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3854 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0051 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3852 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0049 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4403 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0049 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4582 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0047 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4020 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0049 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0688 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0049 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0678 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0050 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0699 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0459 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0704 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0474 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0684 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0472 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0616 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0493 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0635 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0514 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0633 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0524 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0648 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0505 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0668 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0507 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0677 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0485 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0646 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0503 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0644 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0510 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0623 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0514 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0644 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0650 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0646 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0687 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0676 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0697 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0702 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0220 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0682 | 01-apr-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 7,1271 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0436 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 7,2160 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0322 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 6,8538 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0192 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 6,8073 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0609 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 6,5661 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0154 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 6,7397 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0182 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 6,7896 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0158 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY (JPY/USD hedged)) | 6,7240 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0558 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,8333 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0409 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,7069 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0409 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,8811 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0409 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9153 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,6932 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6860 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6738 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6942 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6990 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6778 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0606 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0624 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0623 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0408 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0638 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0408 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0659 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0408 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0670 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0639 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0637 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0617 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0636 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0643 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0639 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0696 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0705 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0444 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0710 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0428 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0697 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0428 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0707 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0428 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0697 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0718 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0724 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0704 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0503 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0486 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0553 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0432 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0319 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0462 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0190 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0601 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0152 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (HKD) | 0,0180 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0505 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0489 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0558 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 01-nov-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0708 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0694 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0705 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0694 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0045 | 01-apr-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0714 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0414 | 01-mag-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0720 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0414 | 03-giu-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0699 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0414 | 01-lug-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni I (USD) | 0,4935 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 01-ago-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni W-GDIST (GBP) | 0,0640 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 02-set-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y (EUR) | 0,5770 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 01-ott-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y (USD) | 0,4812 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 01-nov-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,6388 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 02-dic-2024 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,1238 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 02-gen-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,1724 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 03-feb-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,0747 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 03-mar-2025 | Global Dividend Plus Fund - Azioni Y-QDIST (USD) | 0,1184 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0451 | 01-apr-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0131 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-mag-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-GDIST (EUR) | 0,2165 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 03-giu-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-lug-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 01-ago-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 02-set-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 01-ott-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 01-nov-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 02-dic-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 02-gen-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 03-feb-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 03-mar-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0475 | 01-apr-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0595 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 7,1203 | 02-set-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0595 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 7,2023 | 01-ott-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0595 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 6,8333 | 01-nov-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0642 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 6,7814 | 02-dic-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0004 | 01-mag-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 6,5299 | 02-gen-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MDIST (EUR) | 0,0330 | 03-giu-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 6,6959 | 03-feb-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0164 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 6,7424 | 03-mar-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0164 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) | 6,6720 | 01-apr-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0164 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0731 | 01-mag-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0164 | 01-ott-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0753 | 03-giu-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0164 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0751 | 01-lug-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0164 | 02-dic-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0768 | 01-ago-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0172 | 02-gen-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0793 | 02-set-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0172 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0805 | 01-ott-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0172 | 03-mar-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0767 | 01-nov-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0172 | 01-apr-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0764 | 02-dic-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 0,0487 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0740 | 02-gen-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 0,0487 | 01-nov-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0761 | 03-feb-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 0,0516 | 03-feb-2025 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0770 | 03-mar-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-lug-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0764 | 01-apr-2025 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-ago-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0694 | 01-ago-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 02-set-2024 |
| Global Dividend Plus Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0703 | 02-set-2024 | Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-ott-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 01-nov-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 01-apr-2025 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0161 | 02-dic-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0544 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 02-gen-2025 | Global Equity Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0544 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 03-feb-2025 | Global Equity Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0549 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 03-mar-2025 | Global Equity Income Fund - Azioni I (USD) | 0,0409 | 01-mag-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0170 | 01-apr-2025 | Global Equity Income Fund - Azioni I (USD) | 0,1206 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0493 | 01-ago-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni I (USD) | 0,0461 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0493 | 01-nov-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni I (USD) | 0,0355 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0517 | 03-feb-2025 | Global Equity Income Fund - Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | 0,0540 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0595 | 01-mag-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | 0,0540 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0595 | 01-ago-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni W (GBP) | 0,0022 | 01-mag-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0595 | 01-nov-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni W (GBP) | 0,0079 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0660 | 03-feb-2025 | Global Equity Income Fund - Azioni W (GBP) | 0,0025 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 01-mag-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni W (GBP) | 0,0018 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 03-giu-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0603 | 01-mag-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 01-lug-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0603 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 01-ago-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0603 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 02-set-2024 | Global Equity Income Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0711 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 01-ott-2024 | Global Financial Services Fund - Azioni A (EUR) | 0,0952 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 01-nov-2024 | Global Financial Services Fund - Azioni A (GBP) | 0,0016 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0305 | 02-dic-2024 | Global Financial Services Fund - Azioni A (USD) | 0,0339 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0320 | 02-gen-2025 | Global Financial Services Fund - Azioni Y (EUR) | 0,2409 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0320 | 03-feb-2025 | Global Focus Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0092 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0320 | 03-mar-2025 | Global High Yield Fund - Azioni A (EUR) (hedged) | 0,4151 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0320 | 01-apr-2025 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 01-mag-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0603 | 01-mag-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 03-giu-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0603 | 01-ago-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 01-lug-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0603 | 01-nov-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0687 | 03-feb-2025 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 02-set-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-lug-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 01-ott-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-ago-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 02-set-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0335 | 02-dic-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-ott-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0355 | 02-gen-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-nov-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0355 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 02-dic-2024 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0355 | 03-mar-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 02-gen-2025 | Global High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0355 | 01-apr-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 03-feb-2025 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 01-mag-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 03-mar-2025 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 03-giu-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 01-apr-2025 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 01-lug-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 0,0537 | 01-ago-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 0,0537 | 01-nov-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 02-set-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) | 0,0542 | 03-feb-2025 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 01-ott-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-lug-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 01-nov-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-ago-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0312 | 02-dic-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 02-set-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0330 | 02-gen-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-ott-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0330 | 03-feb-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 01-nov-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0330 | 03-mar-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0174 | 02-dic-2024 | Global High Yield Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0330 | 01-apr-2025 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 02-gen-2025 | Global High Yield Fund - Azioni I (EUR) (hedged) | 0,4674 | 01-ago-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 03-feb-2025 | Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 01-mag-2024 |
| Global Equity Income Fund - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 0,0180 | 03-mar-2025 | Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0044 | 03-giu-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3471 | 01-mag-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0051 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3472 | 03-giu-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0057 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3235 | 01-lug-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2868 | 01-ago-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0053 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2788 | 02-set-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0045 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2155 | 01-ott-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0049 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2207 | 01-nov-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0046 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3093 | 02-dic-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0040 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3687 | 02-gen-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3835 | 03-feb-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3703 | 03-mar-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3301 | 01-apr-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0709 | 02-gen-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0709 | 03-feb-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0713 | 03-mar-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0702 | 01-apr-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0708 | 02-gen-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0486 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0708 | 03-feb-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0520 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0711 | 03-mar-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0520 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0699 | 01-apr-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0520 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0070 | 03-feb-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0520 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0071 | 03-mar-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0070 | 01-apr-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 03-giu-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0712 | 03-giu-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 01-lug-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0712 | 01-lug-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 01-ago-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0723 | 01-ago-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 02-set-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0726 | 02-set-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 01-ott-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0727 | 01-ott-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 01-nov-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0716 | 01-nov-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0366 | 02-dic-2024 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0718 | 02-dic-2024 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0384 | 02-gen-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0712 | 02-gen-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0384 | 03-feb-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0715 | 03-feb-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0384 | 03-mar-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0717 | 03-mar-2025 |
| Global High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0384 | 01-apr-2025 | Global Dividend Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0706 | 01-apr-2025 |
| Global Hybrids Bond Fund - Azioni A (EUR) | 0,3950 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1470 | 01-ott-2024 |
| Global Hybrids Bond Fund - Azioni I (EUR) | 0,4764 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0061 | 01-nov-2024 |
| Global Hybrids Bond Fund - Azioni Y (EUR) | 0,4560 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9997 | 02-dic-2024 |
| Global Hybrids Bond Fund - Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,4342 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9154 | 02-gen-2025 |
| Global Hybrids Bond Fund - Azioni Y (USD) | 0,4412 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,8920 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0382 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9076 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0384 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,7801 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0389 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7081 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0382 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7083 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0393 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7111 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0399 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6997 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0413 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0071 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0433 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0070 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0437 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0070 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0454 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0070 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0452 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0070 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0444 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0070 | 03-mar-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 0,0069 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0594 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0597 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0597 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0606 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0610 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0613 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 03-giu-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0603 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-lug-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0605 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0600 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0601 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0604 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0596 | 02-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0323 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0364 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0326 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0396 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0436 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0350 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0316 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 03-giu-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0389 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 01-lug-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0310 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0357 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0331 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0304 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0362 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (EUR) | 0,0442 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1356 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1613 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1613 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1613 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1081 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1081 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1081 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0429 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1081 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1754 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,1895 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0408 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0309 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9416 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9119 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0054 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,9175 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 6,7851 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0703 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0706 | 03-giu-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0706 | 01-lug-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0716 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0720 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0413 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0723 | 01-ott-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0711 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 0,1232 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0713 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 0,1232 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0706 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 0,1232 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0707 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 0,3539 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0709 | 03-mar-2025 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0698 | 01-apr-2025 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 03-giu-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 01-mag-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 01-lug-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 03-giu-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 01-lug-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 01-ago-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 02-set-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 01-ott-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 01-nov-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 02-dic-2024 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 02-gen-2025 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 03-feb-2025 | Global Income Fund - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0469 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 03-mar-2025 | Global Industrials Fund - Azioni A (EUR) | 0,0364 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0301 | 01-apr-2025 | Global Industrials Fund - Azioni A (GBP) | 0,0006 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) | 0,0300 | 01-mag-2024 | Global Industrials Fund - Azioni Y (EUR) | 0,2088 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 03-giu-2024 | Global Dividend Fund - Azioni Y (USD) | 0,0329 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 01-lug-2024 | Global Inflation-linked Bond Fund - Azioni A (GBP) (hedged) | 0,0025 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 01-ago-2024 | Global Inflation-linked Bond Fund - Azioni I (GBP) (hedged) | 0,0051 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 02-set-2024 | Global Inflation-linked Bond Fund - Azioni Y (GBP) (hedged) | 0,0052 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 01-ott-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 01-nov-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 03-giu-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 02-dic-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-lug-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 02-gen-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 03-feb-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 03-mar-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0300 | 01-apr-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 01-mag-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 03-giu-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 01-lug-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-mag-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 01-ago-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 03-giu-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 02-set-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-lug-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 01-ott-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 01-nov-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 02-set-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 02-dic-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-ott-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 02-gen-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-nov-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 03-feb-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 02-dic-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 03-mar-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 02-gen-2025 |
| Global Income Fund - Azioni E-MINCOME (EUR) | 0,0391 | 01-apr-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 03-feb-2025 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1353 | 01-mag-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 03-mar-2025 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1610 | 01-ago-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-apr-2025 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1610 | 01-nov-2024 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni I (GBP) | 0,0194 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 0,1610 | 03-feb-2025 | Global Low Volatility Equity Fund - Azioni W (GBP) | 0,0121 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1016 | 01-mag-2024 | Global Multi Asset Defensive Fund - Azioni A (EUR) | 0,1934 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1016 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Defensive Fund - Azioni B1 (EUR) | 0,0091 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1016 | 01-nov-2024 | Global Multi Asset Defensive Fund Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | 0,1584 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,1016 | 03-feb-2025 | Global Multi Asset Dynamic Fund - Azioni A (EUR) | 0,0963 | 01-ago-2024 |
| Global Income Fund - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 0,1232 | 01-mag-2024 | Global Multi Asset Dynamic Fund - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0800 | 01-ago-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Global Multi Asset Dynamic Fund - Azioni A (USD) | 0,2233 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 03-feb-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni A (EUR) | 0,2178 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 03-mar-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni A (USD) | 0,1860 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 01-apr-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund Vermoegens. Azioni Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1490 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0489 | 01-mag-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni W-GDIST (GBP) | 0,0328 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0491 | 03-giu-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0529 | 01-mag-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0487 | 01-lug-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0533 | 03-giu-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0495 | 01-ago-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0532 | 01-lug-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0497 | 02-set-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0543 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0500 | 01-ott-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0546 | 02-set-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0486 | 01-nov-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0550 | 01-ott-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0491 | 02-dic-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0533 | 01-nov-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0479 | 02-gen-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0537 | 02-dic-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0483 | 03-feb-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0519 | 02-gen-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0483 | 03-mar-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0532 | 03-feb-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0477 | 01-apr-2025 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0528 | 03-mar-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0319 | 01-mag-2024 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0522 | 01-apr-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0356 | 03-giu-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A (EUR) | 0,3217 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0195 | 01-lug-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0335 | 01-mag-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0271 | 01-ago-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0331 | 03-giu-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0254 | 02-set-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0339 | 01-lug-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0239 | 01-ott-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0331 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0191 | 01-nov-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0341 | 02-set-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0228 | 02-dic-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0348 | 01-ott-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0227 | 02-gen-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0375 | 01-nov-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0256 | 03-feb-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0391 | 02-dic-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0241 | 03-mar-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 02-gen-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MDIST (EUR) | 0,0297 | 01-apr-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0370 | 03-feb-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 01-mag-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0372 | 03-mar-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 03-giu-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0345 | 01-apr-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 01-lug-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0446 | 01-mag-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 01-ago-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0451 | 03-giu-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 02-set-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0445 | 01-lug-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 01-ott-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0447 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 01-nov-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0446 | 02-set-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0403 | 02-dic-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0450 | 01-ott-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0378 | 02-gen-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0482 | 01-nov-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0378 | 03-feb-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0482 | 02-dic-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0378 | 03-mar-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0497 | 02-gen-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0378 | 01-apr-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0500 | 03-feb-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 01-mag-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0480 | 03-mar-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 03-giu-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0487 | 01-apr-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 01-lug-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 01-mag-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 01-ago-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 03-giu-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 02-set-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 01-lug-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 01-ott-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 01-ago-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 01-nov-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 02-set-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0389 | 02-dic-2024 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0048 | 01-ott-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0361 | 02-gen-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 01-nov-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0361 | 03-feb-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 02-dic-2024 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0361 | 03-mar-2025 |
| Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 02-gen-2025 | Global Multi Asset Income Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0361 | 01-apr-2025 |

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0552 | 03-giu-2024 | Japan Value Fund - Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,1549 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0553 | 01-lug-2024 | Japan Value Fund - Azioni Y (USD) (hedged) | 0,1451 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0556 | 01-ago-2024 | Latin America Fund - Azioni A (USD) | 0,9206 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0559 | 02-set-2024 | Latin America Fund - Azioni Y (EUR) | 0,3730 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0561 | 01-ott-2024 | Latin America Fund - Azioni Y (USD) | 0,3043 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0558 | 01-nov-2024 | Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Azioni A (EUR) | 0,2165 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0559 | 02-dic-2024 | Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1491 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0557 | 02-gen-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A (USD) | 0,5695 | 01-ago-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0559 | 03-feb-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 01-mag-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0560 | 03-mar-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 03-giu-2024 |
| Global Short Duration Income Fund - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0556 | 01-apr-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 01-lug-2024 |
| Global Technology Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0993 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 01-ago-2024 |
| Global Thematic Opportunities Fund - Azioni W (GBP) | 0,0036 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 02-set-2024 |
| Global Thematic Opportunities Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0794 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 01-ott-2024 |
| Global Thematic Opportunities Fund - Azioni Y (USD) | 0,0639 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 01-nov-2024 |
| Iberia Fund - Azioni A (EUR) | 0,6381 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 02-dic-2024 |
| Indonesia Fund - Azioni A (USD) | 0,4859 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 02-gen-2025 |
| Indonesia Fund - Azioni Y (USD) | 0,2880 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 03-feb-2025 |
| Italy Fund - Azioni A (EUR) | 1,0051 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0362 | 03-mar-2025 |
| Italy Fund - Azioni Y (EUR) | 0,3834 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1226 | 01-mag-2024 |
| Japan Equity ESG Fund - Azioni I (USD) | 0,0576 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1226 | 01-ago-2024 |
| Japan Equity ESG Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0942 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1226 | 01-nov-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A (EUR) (hedged) | 0,0306 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1226 | 03-feb-2025 |
| Japan Value Fund - Azioni A (JPY) | 54,0932 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0107 | 01-mag-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,6795 | 03-giu-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0107 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,7575 | 01-lug-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0107 | 01-nov-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,6795 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 0,1221 | 01-mag-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,4682 | 02-set-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 0,1221 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,3683 | 01-ott-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 0,1221 | 01-nov-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,2611 | 01-nov-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 0,1221 | 03-feb-2025 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,3518 | 02-dic-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0112 | 01-mag-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,4210 | 02-gen-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0112 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,4398 | 03-feb-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0112 | 01-nov-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,2799 | 03-mar-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0112 | 03-feb-2025 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 4,3289 | 01-apr-2025 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1046 | 01-mag-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0470 | 03-giu-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1046 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0481 | 01-lug-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1046 | 01-nov-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0474 | 01-ago-2024 | Multi Asset Income ESG Fund - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1046 | 03-feb-2025 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0452 | 02-set-2024 | Nordic Fund - Azioni A (SEK) | 64,8566 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0443 | 01-ott-2024 | Nordic Fund - Azioni Y (SEK) | 0,6074 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0434 | 01-nov-2024 | Pacific Fund - Azioni A (SGD) | 0,0036 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0444 | 02-dic-2024 | Pacific Fund - Azioni A (USD) | 0,0932 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0453 | 02-gen-2025 | Pacific Fund - Azioni A (USD) (hedged) | 0,0320 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0456 | 03-feb-2025 | Pacific Fund - Azioni Y (USD) | 0,1659 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0441 | 03-mar-2025 | Strategic Bond Fund - Azioni A (EUR) (hedged) | 0,2426 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0448 | 01-apr-2025 | Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0218 | 01-mag-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni B (JPY) | 0,4825 | 01-ago-2024 | Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0211 | 03-giu-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 0,0046 | 01-mag-2024 | Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0179 | 01-lug-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 0,0046 | 01-ago-2024 | Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0312 | 01-ago-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 0,0046 | 01-nov-2024 | Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0220 | 02-set-2024 |
| Japan Value Fund - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 0,0046 | 03-feb-2025 | Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0188 | 01-ott-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0222 | 01-nov-2024 | Structured Credit Income Fund - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 0,0170 | 01-mag-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0192 | 02-dic-2024 | Structured Credit Income Fund - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 0,0191 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0175 | 02-gen-2025 | Structured Credit Income Fund - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 0,0186 | 01-nov-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0228 | 03-feb-2025 | Structured Credit Income Fund - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 0,0182 | 03-feb-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0222 | 03-mar-2025 | Structured Credit Income Fund - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 0,1708 | 01-mag-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0232 | 01-apr-2025 | Structured Credit Income Fund - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 0,1935 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0249 | 01-mag-2024 | Structured Credit Income Fund - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 0,1894 | 01-nov-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0240 | 03-giu-2024 | Structured Credit Income Fund - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 0,1875 | 03-feb-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0204 | 01-lug-2024 | Sustainable Eurozone Equity Fund - Azioni A (EUR) | 0,0658 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0355 | 01-ago-2024 | Thailand Fund - Azioni A (USD) | 0,5843 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0251 | 02-set-2024 | Thailand Fund - Azioni Y (USD) | 0,2271 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0215 | 01-ott-2024 | UK Special Situations Fund - Azioni A (GBP) | 0,0269 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0252 | 01-nov-2024 | UK Special Situations Fund - Azioni I (GBP) | 0,0348 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0219 | 02-dic-2024 | UK Special Situations Fund - Azioni W (GBP) | 0,0335 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0200 | 02-gen-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A (USD) | 0,1187 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0259 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A (USD) | 0,1190 | 03-feb-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0252 | 03-mar-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0482 | 01-mag-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0263 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0486 | 03-giu-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0204 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0489 | 01-lug-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0197 | 03-giu-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0496 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0167 | 01-lug-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0503 | 02-set-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0291 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0505 | 01-ott-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0205 | 02-set-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0488 | 01-nov-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0176 | 01-ott-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0489 | 02-dic-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0206 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0477 | 02-gen-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0179 | 02-dic-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0478 | 03-feb-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0163 | 02-gen-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0484 | 03-mar-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0212 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0483 | 01-apr-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0206 | 03-mar-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0479 | 01-mag-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0215 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0482 | 03-giu-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,2307 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0486 | 01-lug-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0092 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0492 | 01-ago-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0071 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0498 | 02-set-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0062 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0500 | 01-ott-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0059 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0482 | 01-nov-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0890 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0483 | 02-dic-2024 |
| Strategic Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0686 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0471 | 02-gen-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0600 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0471 | 03-feb-2025 |
| Strategic Bond Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0564 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0477 | 03-mar-2025 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 0,1701 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 0,0475 | 01-apr-2025 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 0,1925 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 01-mag-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 0,1883 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 03-giu-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 0,1863 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 01-lug-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,1710 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0049 | 01-ago-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,1938 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0050 | 02-set-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,1898 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0050 | 01-ott-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,1881 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 01-nov-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 0,0170 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 02-dic-2024 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 0,0192 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0047 | 02-gen-2025 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 0,0186 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0047 | 03-feb-2025 |
| Structured Credit Income Fund - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 0,0183 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 03-mar-2025 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 0,0048 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0394 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0391 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0400 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0394 | 03-giu-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0405 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0397 | 01-lug-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0407 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0403 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0394 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0408 | 02-set-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0395 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0408 | 01-ott-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0386 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0395 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0386 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0397 | 02-dic-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0391 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0387 | 02-gen-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0390 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0388 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0325 | 01-mag-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0393 | 03-mar-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0326 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0392 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0286 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7420 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0344 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7615 | 03-giu-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0301 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7780 | 01-lug-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0292 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,8210 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0343 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,8545 | 02-set-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0299 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,8565 | 01-ott-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0341 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,6735 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0328 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,6705 | 02-dic-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0299 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,5395 | 02-gen-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0334 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,5255 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 01-mag-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,5705 | 03-mar-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,5415 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4596 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4628 | 03-giu-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4654 | 01-lug-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4712 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4763 | 02-set-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4773 | 01-ott-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4600 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4607 | 02-dic-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4489 | 02-gen-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0360 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4492 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 01-mag-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4548 | 03-mar-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4528 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 03-giu-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 01-lug-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 01-ago-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 02-set-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0047 | 01-ott-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 01-nov-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0046 | 02-dic-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 02-gen-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0036 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 03-feb-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 5,0650 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 03-mar-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 5,0950 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 01-apr-2025 | US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 5,0950 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0388 | 01-mag-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,8955 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0391 | 03-giu-2024 | US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,8865 | 02-dic-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7450 | 02-gen-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0427 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7255 | 03-feb-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0427 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7680 | 03-mar-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0427 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 4,7355 | 01-apr-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0447 | 01-mag-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0484 | 01-mag-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0487 | 03-giu-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0491 | 01-lug-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0498 | 01-ago-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0504 | 02-set-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0506 | 01-ott-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0489 | 01-nov-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0490 | 02-dic-2024 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0427 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0478 | 02-gen-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0427 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0478 | 03-feb-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0427 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0484 | 03-mar-2025 | US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0427 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0483 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni A (EUR) | 0,4633 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3760 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni A (GBP) | 0,7188 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3087 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni A (USD) | 0,6020 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3583 | 02-gen-2025 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,5750 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3400 | 03-feb-2025 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,4295 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3148 | 03-mar-2025 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,4085 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) | 0,3432 | 01-apr-2025 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,3102 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3690 | 01-nov-2024 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,3057 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,2991 | 02-dic-2024 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,2607 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3404 | 02-gen-2025 | US Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0935 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3244 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7515 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,2983 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7507 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,3278 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7552 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y (USD) | 0,3809 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7590 | 02-set-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0323 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7612 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0323 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7481 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0284 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7475 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0342 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7388 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0301 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7410 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0292 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7380 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0342 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7223 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0297 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0563 | 01-mag-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0338 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0563 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0325 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0564 | 01-lug-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0296 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0568 | 01-ago-2024 |
| US Dollar Bond Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0329 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0573 | 02-set-2024 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A (USD) | 0,6164 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0576 | 01-ott-2024 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0568 | 01-nov-2024 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0568 | 02-dic-2024 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0563 | 02-gen-2025 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0565 | 03-feb-2025 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0563 | 03-mar-2025 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 0,0552 | 01-apr-2025 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0442 | 01-mag-2024 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0450 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0460 | 03-giu-2024 |
| US Dollar Cash Fund - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0427 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0388 | 01-lug-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0490 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0443 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0413 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0481 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0508 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0481 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0413 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0481 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0462 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0481 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0418 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0379 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 03-giu-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0407 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 01-lug-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0039 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0041 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0034 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0043 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0038 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0452 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0035 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0479 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0044 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0479 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0036 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0479 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0041 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (USD) | 0,0479 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0038 | 03-feb-2025 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,5825 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0034 | 03-mar-2025 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,5900 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (SGD) | 0,0036 | 01-apr-2025 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,4392 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0491 | 01-mag-2024 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,4145 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0512 | 03-giu-2024 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,3087 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0431 | 01-lug-2024 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,2967 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0546 | 01-ago-2024 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,2465 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0495 | 02-set-2024 | US Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 7,0732 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0462 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0723 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0566 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0722 | 03-giu-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0461 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0722 | 01-lug-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0516 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0727 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0468 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0732 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0424 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0736 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MDIST (USD) | 0,0455 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0725 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0725 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0717 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0719 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0717 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 0,0702 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0435 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0455 | 03-giu-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0444 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0382 | 01-lug-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0466 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0485 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0466 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0439 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0466 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0409 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,0466 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0504 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0409 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0458 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0413 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0374 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni D-MDIST (USD) | 0,0403 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni A-MINCOME (HKD) | 0,0454 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0335 | 01-mag-2024 |

| Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div | Nome del Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0351 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0050 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0294 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0042 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0373 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0047 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0337 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0044 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0313 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0039 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0386 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0041 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0312 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0485 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0349 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0503 | 03-giu-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0313 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0426 | 01-lug-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0284 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0536 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0306 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0486 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I (EUR) (hedged) | 0,5161 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0456 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0478 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0555 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0495 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0455 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0420 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0508 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0528 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0463 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0479 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0420 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0448 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (USD) | 0,0449 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0547 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0448 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 03-giu-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0501 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 01-lug-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0455 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I-MDIST (USD) | 0,0415 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni I MDIST (USD) | 0,0443 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni RY (USD) | 0,5769 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y (EUR) | 0,7100 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0473 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y (GBP) | 0,0722 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,0503 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni Y (USD) | 0,5645 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0457 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0470 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 03-giu-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0486 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 01-lug-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0412 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0518 | 01-ago-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 02-set-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0469 | 02-set-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 01-ott-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0439 | 01-ott-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0536 | 01-nov-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 02-dic-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0439 | 02-dic-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0497 | 02-gen-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0491 | 02-gen-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0497 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0446 | 03-feb-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0497 | 03-mar-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0404 | 03-mar-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,0497 | 01-apr-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0433 | 01-apr-2025 | US High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,1161 | 01-mag-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0045 | 01-mag-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,1204 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0047 | 03-giu-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,1225 | 01-nov-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0040 | 01-lug-2024 | US High Yield Fund - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,1163 | 03-feb-2025 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0050 | 01-ago-2024 | Water & Waste Fund - Azioni W (GBP) | 0,0088 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0044 | 02-set-2024 | World Fund - Azioni Y (EUR) | 0,0941 | 01-ago-2024 |
| US High Yield Fund - Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,0041 | 01-ott-2024 | | | |

11. Saldi di cassa detenuti da broker

Al 30 aprile 2025 sussistevano depositi di margini, contanti detenuti per transazioni specifiche (come le Offerte pubbliche iniziali), e collaterali in contanti relativamente a margini in essere sotto forma di saldi di cassa detenuti presso broker, inclusi nell'importo relativo alla Liquidità e depositi presso broker riportato nel Prospetto dell'Attivo Netto. La tabella seguente illustra la ripartizione dei depositi di cassa dei margini, per comparto, detenuti da broker al 30 aprile 2025:

| Nome del Comparto | Valuta | Liquidità presso broker | Nome del Comparto | Valuta | Liquidità presso broker |
|------------------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------------------------|--------|-------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 10.545.556 | Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | 33.673 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 414.822 | Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | 19.533 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 4.051.651 | Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 24.155 |
| Asia Equity ESG Fund | USD | 370.000 | Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 178.601 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | 220.486 | Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | 241.028 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 1.106.953 | Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | 233.857 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 853.148 | Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | 124.700 |
| Asian Bond Fund | USD | 2.337.197 | Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 93.481 |
| Asian High Yield Fund | USD | 5.168.312 | Global Bond Fund | USD | 4.969.554 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 100.892 | Global Corporate Bond Fund | USD | 3.376.949 |
| Asian Special Situations Fund | USD | 390.000 | Global Demographics Fund | USD | 823.704 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 890.000 | Global Dividend Fund | USD | 3.531.827 |
| China Consumer Fund | USD | 1.967.943 | Global Dividend Plus Fund | USD | 20.551.437 |
| China Focus Fund | USD | 56 | Global Healthcare Fund | EUR | 331.612 |
| China High Yield Fund | USD | 2.251.009 | Global High Yield Fund | USD | 964.818 |
| China RMB Bond Fund | CNY | 5.764.806 | Global Hybrids Bond Fund | USD | 77.477 |
| Climate Transition Bond Fund | USD | 2.077.619 | Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 2.215.070 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 279.465 | Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 1.039.162 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 3.452.175 | Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 2.566.876 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 46.815 | Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 2.375.761 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 836.896 | Global Multi Asset Income Fund | USD | 65.988.215 |
| Emerging Markets Fund | USD | 275.000 | Global Short Duration Income Fund | USD | 200.840 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | 256.388 | Global Technology Fund | EUR | 2.418.930 |
| Euro Bond Fund | EUR | 6.268.269 | Global Thematic Opportunities Fund | USD | 180.220 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 3.226.803 | Iberia Fund | EUR | 264.777 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | 12.482.408 | Italy Fund | EUR | 362.218 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | 123.422 | Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 4.988.464 |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 286.499 | Multi Asset Income ESG Fund | USD | 870.717 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 578.124 | Strategic Bond Fund | USD | 711.465 |
| European High Yield Fund | EUR | 376.516 | Structured Credit Income Fund | EUR | 25.212 |
| European Larger Companies Fund | EUR | 6 | UK Special Situations Fund | GBP | 673.000 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 4.596.013 | US Dollar Bond Fund | USD | 8.009.284 |
| | | | US High Yield Fund | USD | 9.127.407 |

12. Impegni su derivati

Al 30 aprile 2025 gli impegni totali per tipologia di strumenti finanziari derivati erano i seguenti:

| Nome del Comparto | Valuta | Contratti per differenza | Credit Default Swap | Contratti di cambio a termine | Futures |
|----------------------------------------------|--------|--------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 883.615.281 | - | 978.461.754 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | - | 46.443.366 | 11.735.850 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 61.158.747 | 4.550.000 | 397.625.572 | 99.330.829 |
| All China Equity ESG Fund | USD | - | - | 304.365 | - |
| America Fund | USD | - | - | 447.679.029 | - |
| American Growth Fund | USD | - | - | 14.377.934 | - |
| Asia Equity ESG Fund | USD | - | - | 95.363.268 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | - | - | 6.743.783 | 8.282.830 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | - | - | 25.811.100 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | - | - | 56.349.863 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | - | 61.550.458 | 16.649.013 |
| Asian Bond Fund | USD | - | - | 1.111.099.855 | 314.219.733 |
| Asian High Yield Fund | USD | - | 358.767.886 | 763.574.139 | 134.361.355 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 1.499.133 | - | - | - |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | - | 107.784.144 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | - | - | - |
| China A Shares Fund | USD | - | - | 35.017 | - |
| China Consumer Fund | USD | 182.585.892 | - | 20.912.624 | - |
| China High Yield Fund | USD | - | 161.132.114 | 528.233.894 | 94.794.451 |
| China Innovation Fund | USD | 7.133.214 | - | 5.310.200 | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | - | 743.964.547 | 146.720.637 |
| Climate Solutions Fund | USD | - | - | 54.315 | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | - | 11.697.933 | 1.272.411.960 | 141.154.311 |
| Emerging Asia Fund | USD | - | - | 15.901.354 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | - | - | 1.833.889 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | - | 113.309.967 | 23.076.132 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | - | 520.326.586 | 403.806.889 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | - | 58.012.484 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | - | 210.760.016 | 58.013.487 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | - | - | 29.131.197 | - |
| Emerging Markets Fund | USD | - | - | 68.694.069 | - |
| Euro 50 Index Fund | EUR | - | - | - | 6.281.610 |
| Euro Bond Fund | EUR | - | 67.636.364 | 611.791.260 | 178.261.763 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | 33.280.700 | 12.473.498 | 167.157.490 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | 132.142.200 | - | 827.608.800 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | - | - | 12.684.457 | 357.490 |
| European Dividend Fund | EUR | - | - | 46.785.809 | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 704.214 | - | - | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | - | 375.544.705 | 47.620.725 |
| European Growth Fund | EUR | - | - | 31.895.753 | - |
| European High Yield Fund | EUR | - | 32.567.051 | 1.532.111.465 | 265.548.454 |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | - | 444.671 | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Contratti per differenza | Credit Default Swap | Contratti di cambio a termine | Futures |
|-----------------------------------------|--------|-----------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------|
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 11.256.899 | 2.616.439 | 297.508.190 | 61.008.584 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | - | - | 287.435.786 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | - | - | 3.976.079 | 598.724 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | - | - | 3.390.834 | 347.309 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | - | 385.658 | 110.344.819 | 1.432.026 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 15 | 781.437 | 278.882.901 | 5.059.152 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | - | - | 33.420.501 | 4.285.647 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | - | - | 31.590.577 | 4.158.135 |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | - | - | 28.263.384 | 2.217.251 |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | - | - | 10.223.530 | 1.662.155 |
| Flexible Bond Fund | GBP | - | 54.894.128 | 252.118.234 | 29.459.598 |
| Future Connectivity Fund | USD | - | - | 2.090.415 | - |
| Germany Fund | EUR | - | - | 26.151.579 | - |
| Global Bond Fund | USD | - | 30.912.385 | 3.571.789.463 | 81.178.304 |
| Global Consumer Brands Fund | USD | - | - | 55.090.088 | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | 22.826.265 | 817.439.476 | 134.917.442 |
| Global Demographics Fund | USD | - | - | 446.658.587 | 21.347.081 |
| Global Dividend Fund | USD | 171.644.077 | - | 4.252.452.940 | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | 25.222.276 | - | 174.231.622 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | - | - | 142.437.600 | - |
| Global Equity Income Fund | USD | - | - | 100.557 | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | - | - | 48.384.231 | - |
| Global Focus Fund | USD | - | - | 120.676.543 | - |
| Global Healthcare Fund | EUR | - | - | 3.753.853 | 3.055.835 |
| Global High Yield Fund | USD | - | 5.000.000 | 424.364.958 | 19.848.080 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | 2.731.018 | 47.681.476 | 21.074.895 |
| Global Income Fund | USD | - | 170.914.400 | 3.310.697.569 | 132.978.325 |
| Global Industrials Fund | EUR | - | - | 2.670.179 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - | - | 2.026.549.932 | 136.929.567 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 5.293.501 | 9.768.107 | 163.982.189 | 7.558.493 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 115.615 | 994.675 | 128.830.983 | 40.820.967 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 8.184.569 | 647.773 | 49.385.229 | 32.846.660 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 9.458.989 | 78.574.048 | 6.429.164.554 | 1.405.715.385 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | 56.259.999 | 2.676.469.578 | 3.495.390 |
| Global Technology Fund | EUR | - | - | 1.323.507.401 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | - | - | - | 5.907.184 |
| Iberia Fund | EUR | - | - | - | 2.238.498 |
| India Focus Fund | USD | - | - | 98.656 | - |
| Italy Fund | EUR | - | - | - | 3.507.882 |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | - | - | 1.946.770.548 | - |
| Japan Growth Fund | JPY | - | - | 253.202.016 | - |
| Japan Value Fund | JPY | - | - | 42.565.765.020 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 14.423.223 | 1.630.203 | 406.374.628 | 200.346.903 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | - | - | 73.138.381 | 29.437.671 |
| Nordic Fund | SEK | - | - | 383.266.541 | - |
| Pacific Fund | USD | 2.268.788 | - | 14.920.272 | - |
| Strategic Bond Fund | USD | - | 42.025.000 | 1.943.090.713 | 13.458.948 |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - | - | 18.747.159 | 253.340 |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | - | 47.185 | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | - | - | 2.707.747 | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | 19.889.763 | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | 86.310.735 | 5.769.171.910 | 1.069.778.820 |
| US Dollar Cash Fund | USD | - | - | 557.529.529 | - |
| US High Yield Fund | USD | - | 149.669.386 | 2.110.931.553 | 132.711.591 |
| Water & Waste Fund | USD | - | - | 120.117.486 | - |
| World Fund | USD | - | - | 436.300.232 | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Swap sull'inflazione | Swap sui tassi d'interesse | Opzioni | Swap su indice overnight |
|----------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------------|-----------|-----------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | - | - | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 10.004.398 | 22.325.614 | - | 8.303.454 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 961.968 | 11.309.136 | 4.218.952 | 7.272.606 |
| All China Equity ESG Fund | USD | - | - | - | - |
| America Fund | USD | - | - | - | - |
| American Growth Fund | USD | - | - | - | - |
| Asia Equity ESG Fund | USD | - | - | - | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | - | - | - | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | - | - | 2.589.642 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | - | - | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 5.455.155 | - | - |
| Asian Bond Fund | USD | - | 34.732.477 | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | - | - | - | - |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | - | - | - | - |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | - | - | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | - | 7.835.976 | - |
| China A Shares Fund | USD | - | - | - | - |
| China Consumer Fund | USD | - | - | - | - |
| China High Yield Fund | USD | - | - | - | - |
| China Innovation Fund | USD | - | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | 345.089.645 | - | - |
| Climate Solutions Fund | USD | - | - | - | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | - | 4.535.467 | - | - |
| Emerging Asia Fund | USD | - | - | - | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | - | - | - | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | - | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | - | - | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Swap sull'inflazione | Swap sui tassi d'interesse | Opzioni | Swap su indice overnight |
|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------------|
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | 14.464.400 | - | 6.596.342 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | 47.654.331 | - | 7.693.787 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | - | - | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | - | - | - | - |
| Euro 50 Index Fund | EUR | - | - | - | - |
| Euro Bond Fund | EUR | 113.557.371 | 52.975.329 | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 45.150.000 | 30.000.000 | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | 254.800.000 | - | - | - |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | - | - | - | - |
| European Dividend Fund | EUR | - | - | - | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | - | - | 1.435.095 | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | - | - | - |
| European Growth Fund | EUR | - | - | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | - | - | - | - |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | - | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | 4.099.661 | 26.490.329 | 1.869.609 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 871.197 | 868.606 | - | 676.181 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 1.636.833 | 1.631.965 | 171 | 1.370.109 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | - | - | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | 32.399.234 | 34.785.718 | - | 27.000.000 |
| Future Connectivity Fund | USD | - | - | - | - |
| Germany Fund | EUR | - | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Consumer Brands Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | 3.383.795 | - | - |
| Global Demographics Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Dividend Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | - | - | 106.262.985 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | - | - | - | - |
| Global Focus Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Healthcare Fund | EUR | - | - | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | - | - | - | - |
| Global Industrials Fund | EUR | - | - | - | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 84.720.957 | 84.469.023 | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 356.986 | 4.196.816 | 11.502.434 | 3.333.637 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 866.951 | 1.159.656 | - | 125.924 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 149.146 | 148.923 | 9.833.145 | 101 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | - | 62.432.448 | 231.712.448 | 25.790.121 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | - | - | 98.641.711 |
| Global Technology Fund | EUR | - | - | - | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | - | - | - | - |
| Iberia Fund | EUR | - | - | - | - |
| India Focus Fund | USD | - | - | - | - |
| Italy Fund | EUR | - | - | - | - |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | - | - | - | - |
| Japan Growth Fund | JPY | - | - | - | - |
| Japan Value Fund | JPY | - | - | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 60.542.233 | - | 2.926.044 | 1.222.032 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | - | - | 4.084.663 | - |
| Nordic Fund | SEK | - | - | - | - |
| Pacific Fund | USD | - | - | - | - |
| Strategic Bond Fund | USD | 114.830.788 | 119.625.832 | - | - |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - | - | - | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | - | - | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | - | - | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | - | - | 5.487.138 | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | - | - | - |
| US Dollar Cash Fund | USD | - | - | - | - |
| US High Yield Fund | USD | - | - | - | - |
| Water & Waste Fund | USD | - | - | - | - |
| World Fund | USD | - | - | - | - |

Gli impegni vengono calcolati secondo le linee guida ESMA 10/788.

13. Esposizione ai futures da parte dei broker di compensazione

Al 30 Aprile 2025 l'esposizione totale in futures per i broker di compensazione, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su futures, era la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | Merrill Lynch | UBS |
|------------------------------------------|--------|---------------|----------|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | 108.191 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | - | 120.123 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | - | (18.258) |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 95.587 |

| Nome del Comparto | Valuta | Merrill Lynch | UBS |
|-----------------------------------------|--------|---------------|-------------|
| Asian Bond Fund | USD | - | 2.104.870 |
| Asian High Yield Fund | USD | - | (421.203) |
| China High Yield Fund | USD | - | 319.982 |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | (734.001) |
| Climate Transition Bond Fund | USD | - | 157.414 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | (63.955) |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | (41.883) |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | 154.006 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | - | 316.908 |
| Euro Bond Fund | EUR | - | 617.391 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | 838.825 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | (5.240.131) |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | - | 3.508 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | 3.031.541 |
| European High Yield Fund | EUR | - | 2.271.036 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | 1.180.448 |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | - | (1.994) |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | - | (1.157) |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | - | 1.347 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | - | (5.323) |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | - | (14.275) |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | - | (13.850) |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | - | (7.385) |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | - | (5.536) |
| Flexible Bond Fund | GBP | 323.245 | - |
| Global Bond Fund | USD | - | (276.510) |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | 68.873 |
| Global Demographics Fund | USD | - | 971.893 |
| Global Healthcare Fund | EUR | - | (18.963) |
| Global High Yield Fund | USD | - | 18.094 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | 257.642 |
| Global Income Fund | USD | - | 2.577.649 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - | 114.236 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | 39.958 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | - | (1.270.725) |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | (235.417) |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | - | 8.478.305 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | 25.028 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | - | 262.202 |
| Iberia Fund | EUR | - | 14.720 |
| Italy Fund | EUR | - | 104.241 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | - | 1.255.479 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | - | 174.917 |
| Strategic Bond Fund | USD | - | (251.245) |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - | (2.628) |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | 10.755.536 |
| US High Yield Fund | USD | - | (2.171.466) |

14. Esposizione alle controparti di swap

Al 30 aprile 2025, l'esposizione totale agli swap (swap su tassi d'interesse, swap sull'inflazione, overnight index swap e credit default swap) da parte dei rispettivi broker, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su swap, era la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | BNP | Barclays | Citibank | Credit Agricole | Deutsche Bank | Goldman Sachs | HSBC |
|------------------------------------------|--------|-----------|-----------|----------|-----------------|---------------|---------------|---------|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 1.277 | 19.511 | (36.350) | - | - | (9.157) | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (160.820) | (14.358) | (29.208) | - | (62.245) | (61.415) | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | - | 19.919 | - | - | - | 29.002 |
| Asian Bond Fund | USD | - | - | 5.125 | - | - | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | - | 2.886.392 | - | - | - | - | - |
| China High Yield Fund | USD | - | 1.301.014 | - | - | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | 920 | - | - | (36.370) | - | - | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | (370.521) | - | - | - | - | - | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 53.609 | - | 44.609 | 165.056 | - | - | 189.204 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | - | 202.455 | 28.769 | - | - | 131.316 |
| Euro Bond Fund | EUR | 124.302 | - | - | - | (1.058.251) | (115.172) | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 62.393 | - | - | - | (420.900) | (90.845) | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | 249.573 | - | - | - | - | (1.214.142) | - |

| Nome del Comparto | Valuta | BNP | Barclays | Citibank | Credit Agricole | Deutsche Bank | Goldman Sachs | HSBC |
|-----------------------------------------|--------|-------------|-----------|-------------|-----------------|---------------|---------------|----------|
| European High Yield Fund | EUR | - | - | 261.111 | - | - | 582.939 | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 15.194 | - | 27.146 | 46.782 | - | 25.796 | 53.626 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | (1.385) | 10.926 | (11.176) | - | 4.188 | 2.319 | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | (2.807) | 22.014 | (20.551) | - | 8.602 | 4.927 | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | 113.546 | 63.594 | - | - | 755.960 | 270.274 | (67.024) |
| Global Bond Fund | USD | (278.165) | - | (18.207) | - | - | (74.910) | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | (334.181) | - | - | - | - | (744.607) | - |
| Global High Yield Fund | USD | (176.726) | - | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | - | - | 354.638 | - | 1.276.971 | 5.770.811 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - | 82.546 | (1.381.133) | - | (76.638) | (150.894) | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | (1.300) | 4.132 | (7.998) | - | (18.428) | (19.158) | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (4.454) | 845 | (12.596) | 3.151 | 2.612 | 8.620 | 3.612 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | (19.273) | 145 | (2.309) | 3 | (135) | (104) | 3 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (462.061) | 304.790 | 239.821 | 645.328 | - | 99.764 | 718.022 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | (202.063) | 1.470.099 | 441.544 | - | 725.912 | 564.589 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | (31.053) | 4.720 | 6.476 | - | 8.993 | 260.689 | - |
| Strategic Bond Fund | USD | - | - | 75.620 | - | - | (128.195) | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | (645.245) | - | (69.167) | - | - | (177.093) | - |
| US High Yield Fund | USD | (5.290.084) | - | - | - | - | - | - |

| Nome del Comparto | Valuta | JP.Morgan | Merrill Lynch | Morgan Stanley | Nomura | Toronto Bank | UBS | Westpac |
|------------------------------------------|--------|-----------|---------------|----------------|-----------|--------------|-----|---------|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | (153.321) | - | (17.058) | - | - | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 3.879 | - | 9.394 | - | - | 125 | 17.824 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 19.176 | - | - | - | - | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | 3.215.422 | - | - | - | - | - | - |
| China High Yield Fund | USD | 1.440.607 | - | - | - | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | 493.419 | - | - | - | - | - | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | - | (385.818) | (34.593) | - | - | - | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | (5.740) | - | 15.861 | - | - | - | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | (91.513) | - | 61.283 | - | (702) | - | - |
| Euro Bond Fund | EUR | (650.095) | (2.066.367) | 174.153 | (126.657) | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | (258.234) | (1.013.810) | 70.531 | (84.767) | - | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | (965.133) | (4.007.002) | 274.397 | - | - | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | 289.091 | - | - | - | - | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 12.346 | - | 4.495 | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 10.889 | 2.672 | - | - | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 21.244 | 5.414 | - | - | - | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | (164.515) | 405.852 | 259.809 | - | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | (36.034) | - | - | - | - | - | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | (150.323) | (481.197) | (67.965) | - | - | - | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | (843) | - | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | 1.905.860 | 161.911 | - | - | - | - | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 541.383 | - | - | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 6.436 | (74.451) | (60.082) | - | - | 46 | 6.615 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 9.119 | (2.294) | (82) | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 1.035 | - | - | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 377.866 | - | 62.011 | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 776.397 | 389.777 | - | - | - | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 10.732 | (514.519) | - | - | - | - | - |
| Strategic Bond Fund | USD | (696.999) | 1.103.899 | 832.891 | - | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | (158.801) | - | - | - | - | - | - |

15. Esposizione alle opzioni con controparti

Al 30 aprile 2025 l'esposizione totale in opzioni per i rispettivi broker, calcolata come la somma delle opzioni acquistate al valore di mercato e delle opzioni scritte a valore di mercato, era la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | BNP | Negoziato in borsa | Goldman Sachs | JP.Morgan | Merrill Lynch | Morgan Stanley | UBS |
|-----------------------------------------|--------|----------|-----------------------|---------------|-----------|---------------|----------------|-----------|
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | - | 317.336 | - | - | - | 50.300 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | - | (272.435) | - | - | - | - | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | - | - | - | - | (587.693) | (333.992) |
| European Dividend Plus Fund | EUR | - | (85.312) | (1.101) | (895) | (1.662) | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | (12) | (1.078.608) | (63) | (244) | (365) | (151) | (376) |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | - | 9 | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | (13.353) | (5.111.021) | (70.098) | (270.764) | (405.143) | (167.576) | (417.488) |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | (18) | 606.603 | (95) | (368) | (550) | (228) | (567) |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | 446.565 | - | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (1.308) | 17.020.419 | (6.865) | (26.519) | (39.680) | (16.413) | (40.889) |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | - | 373.461 | - | - | - | - | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | - | 323.388 | - | - | - | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | - | 152.552 | - | - | - | - | - |

16. Esposizione ai contratti di cambio a termine con controparti

Al 30 aprile 2025 l'esposizione totale, da parte del broker esecutivo, ai contratti di cambio a termine, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su contratti di cambio a termine, era la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | BBH | BNP | Bank of America | Barclays | CIBC | Citibank | Deutsche Bank |
|----------------------------------------------|--------|-----------|-------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|---------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 107.329 | 67.905 | 563.021 | (47.943) | 366.742 | 379 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | (71.768) | 5.467 | - | (38.328) | 149.623 | 19.703 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (8.864) | (274.707) | 253.300 | (166.622) | (293.946) | (174.873) | - |
| America Fund | USD | 80.895 | (39.983) | 606.947 | 13.245 | 434.816 | (20.778) | (1.791) |
| American Growth Fund | USD | 233.247 | 97 | (1.654) | (2.304) | (1.200) | (110) | - |
| Asia Equity ESG Fund | USD | 54.787 | 19.038 | (357) | (24.120) | (849) | (475) | (6.460) |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | - | - | - | - | (26.144) | - | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | (10.798) | 6.883 | 377.905 | (944) | 81 | 903 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | (36.718) | 10.507 | (119.786) | - | (19.488) | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 73 | (34.129) | - | 32.687 | 226.605 | 45.832 | - |
| Asian Bond Fund | USD | 282.242 | 1.309.635 | (176.936) | 177 | (3.858.707) | 540.737 | - |
| Asian High Yield Fund | USD | 110.349 | (2.012) | 1.005.639 | 911 | 2.578.277 | (580) | (165) |
| Asian Special Situations Fund | USD | (644) | (8.951) | 951 | (21.358) | 1.446 | 301 | - |
| China Consumer Fund | USD | 7.189 | (15.247) | 348.349 | - | 58 | 2.756 | - |
| China High Yield Fund | USD | (129.943) | 10.556 | (38.663) | 916 | (37.309) | 458.817 | - |
| China Innovation Fund | USD | (34) | 1.259 | - | - | 658 | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | 11.267 | 890.863 | 386.899 | - | 44.008 | - | - |
| Climate Solutions Fund | USD | - | 17 | - | - | (49) | - | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | 6.827 | (1.439.196) | 306.629 | (10.273) | 188.281 | (45.598) | - |
| Emerging Asia Fund | USD | (4.131) | 108 | 171.390 | (6.050) | - | 207 | (2.131) |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | (4.329) | (11.665) | 23.689 | - | (2.729) | (771) | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | - | - | - | (7.849) | 5.195 | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | (14.297) | 2.704.032 | (20.929) | 815.730 | (489.832) | 36.607 | (12.330) |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | (14.728) | (13.943) | (51.912) | 199.079 | (98.266) | 19.701 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | (4.054) | 1.120.505 | 300.148 | 184.940 | 69.875 | 5.827 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | (19.396) | - | - | - | - | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | 9.283 | (47.734) | (7.619) | (16.498) | (6.322) | (28) | (2.871) |
| Euro Bond Fund | EUR | 7.808 | (7.152.545) | (729) | 53.132 | 32.210 | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | - | (819) | 6.074 | - | - | - |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | 141 | - | (23.978) | 106 | - | (44) | 1.473 |
| European Dividend Fund | EUR | 1.768 | 8 | 7.483 | 1.685 | 175 | 1.082 | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | (364) | - | 36.319 | 2.318 | 3.551 | - | (835) |
| European Growth Fund | EUR | - | - | 310 | 939 | 593 | 347 | - |
| European High Yield Fund | EUR | 619.783 | (2.501.507) | 6.742 | (122.456) | 6.988.765 | (433.767) | 213 |
| European Larger Companies Fund | EUR | 127 | 14 | (6.009) | 77 | - | (7) | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 41.267 | (66.554) | 77.175 | 1.754 | 282.276 | (521) | (909) |
| European Smaller Companies Fund | EUR | 7.718 | - | (925.252) | (2.521) | - | 3 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | 2.189 | - | 361 | - | 456 | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | 1.863 | - | 369 | - | 390 | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 126.610 | (14.538) | (917) | (209.968) | (5.302) | (70.052) | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 280.295 | (27.663) | (6.661) | (657.860) | (7.400) | (142.844) | - |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | 18.203 | - | 3.587 | - | 3.814 | - | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | 17.208 | - | 3.398 | - | 3.580 | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | 16.051 | - | - | - | 3.303 | - | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 6.167 | - | - | - | - | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | 451.997 | 183.353 | 36.333 | 2.085 | 3.486.093 | (31.851) | - |
| Future Connectivity Fund | USD | 17.993 | 127 | 7.347 | (166) | (140) | (31) | - |

| Nome del Comparto | Valuta | BBH | BNP | Bank of America | Barclays | CIBC | Citibank | Deutsche Bank |
|-----------------------------------------|--------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| Germany Fund | EUR | 114 | - | (420.981) | 1.171 | 561 | - | - |
| Global Bond Fund | USD | 999.661 | 1.231.373 | 973.814 | 136.957 | 2.527.055 | (442.235) | - |
| Global Consumer Brands Fund | USD | 8.419 | 887 | (3.875) | (18.324) | (12.346) | (1.519) | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 19.984 | 4.724.734 | 344.986 | 7.388 | (1.914.931) | (53.805) | - |
| Global Demographics Fund | USD | (170) | 25.430 | 113.891 | 1.054 | (66.213) | (11.381) | - |
| Global Dividend Fund | USD | (78.316) | 12.723.683 | 5.033.108 | (2.611.903) | 3.632.689 | (14.460) | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | (895.606) | (1.069) | 448.144 | (35.990) | 3.746 | 3.223 | (44) |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | - | - | (24.201) | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund | USD | - | - | 1.060 | 10 | - | 4 | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | 13.590 | 340 | (224.212) | (7.403) | - | - | 808 |
| Global Focus Fund | USD | 428.893 | 2.157 | (10.395) | (10.850) | (12.001) | (5.681) | (471) |
| Global Healthcare Fund | EUR | 7.416 | (315) | 25.181 | 2 | - | 110 | - |
| Global High Yield Fund | USD | 103.016 | 1.140.334 | (27.212) | 2.245 | (8.289) | (662.573) | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 21.103 | 10 | - | (11.152) | 6.007 | (23.214) | - |
| Global Income Fund | USD | 2.686.260 | (1.571.413) | (78.374) | 558.678 | 5.402.593 | (14.670.743) | - |
| Global Industrials Fund | EUR | 136 | 386 | 24.394 | - | - | - | 74 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | (41.174) | (953.517) | 1.491.437 | (807.353) | 2.281.266 | (1.454.432) | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 723 | (114.742) | 144.314 | (91.578) | (118.904) | (102.838) | (135) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (14.126) | (12.351) | (14.935) | (3.343) | 4.004 | (50.319) | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 4.886 | 2.270 | 1.597 | (168.739) | (3.845) | (2.648) | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (418.551) | (813.426) | 382.185 | (199.212) | 933.714 | (89.786) | (253.256) |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 659.736 | (340.675) | (1.825) | 448.389 | (374.890) | (9.279.014) | 39 |
| Global Technology Fund | EUR | (24.778) | 203.647 | 112.630 | 5.597 | (682) | 255 | (212.761) |
| India Focus Fund | USD | 8 | (36) | (22) | - | - | - | - |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | 9.362 | (32.202) | - | - | 86.763 | 212 | - |
| Japan Growth Fund | JPY | - | (36.893) | - | - | (41.448) | - | - |
| Japan Value Fund | JPY | (1.822.496) | (1.767.722) | - | 2.790 | (1.797.876) | 7.545.171 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 10.981 | 22.940 | (33.876) | (7.085) | 159.590 | (99.186) | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | (3.499) | (15.944) | (27.304) | (360.598) | 7.180 | - | - |
| Nordic Fund | SEK | (165.024) | - | - | - | - | - | - |
| Pacific Fund | USD | 883 | - | (77.903) | (3.020) | 1.879 | - | (3.330) |
| Strategic Bond Fund | USD | (96.324) | 1.289.740 | 175.323 | 1.142.299 | (704.482) | (14.012.727) | - |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - | - | - | (157.372) | - | - | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | 12 | - | 8 | - | - | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | 51.729 | 118 | (379) | (110) | (216) | (30) | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | 2.784.759 | 116.493 | (1.744.067) | 1.359 | 29.546.828 | 2.044.646 | - |
| US Dollar Cash Fund | USD | - | (124.050) | - | 1.067 | - | - | - |
| US High Yield Fund | USD | (213.552) | 154.543 | (518.567) | 392.689 | (205.174) | 2.866.884 | (8.586) |
| Water & Waste Fund | USD | 106.976 | (813) | 58.117 | - | - | (6.138) | - |
| World Fund | USD | (8.710) | (223.942) | (5.621) | 22.523 | (69.392) | (2.129) | 134 |

| Nome del Comparto | Valuta | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | NAB | RBC | Standard Chartered |
|----------------------------------------------|--------|---------------|-------------|-------------|----------------|--------|-------------|--------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 84.246 | 3.624 | 8.862.770 | 1.396.950 | - | 5.593 | 21.343 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | (10.631) | 13.478 | 16.425 | (1.175) | - | 113.255 | 45.944 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (150.280) | 38.457 | 74.144 | 44.898 | - | (90.301) | (47.503) |
| All China Equity ESG Fund | USD | 121 | 6.504 | - | - | - | - | - |
| America Fund | USD | (6.170) | 840.795 | 6.792.588 | 872.230 | - | (6.737) | (240.633) |
| American Growth Fund | USD | 138 | (152) | - | 5.298 | - | (517) | (8.845) |
| Asia Equity ESG Fund | USD | (214.624) | (12.823) | (178.512) | 984.562 | - | (118.560) | (49.495) |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | 22.339 | (18.662) | 45.873 | - | - | (352) | (520) |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | (20.570) | 59.977 | (42.869) | 299 | - | (50.851) | 1.097 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | (37.224) | 652.684 | (39.918) | - | - | (49.995) | (3.075) |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | (74.446) | (654.649) | (38.782) | (17.583) | - | 64.523 | (1.451) |
| Asian Bond Fund | USD | 3.713.035 | (26.138) | 359.520 | (12.418) | - | 3.438.715 | (24.006) |
| Asian High Yield Fund | USD | 6.960 | (249.635) | 3.107.590 | (30) | 6.334 | 125.637 | (52.992) |
| Asian Special Situations Fund | USD | (237.395) | (13.055) | 463.750 | 673.849 | - | (184.771) | (15.953) |
| China A Shares Fund | USD | 9 | 763 | - | - | - | - | - |
| China Consumer Fund | USD | (962) | 77 | - | 251 | - | (7.324) | - |
| China High Yield Fund | USD | 1.511.226 | (120.611) | 825.468 | (2.017) | 81.854 | 12 | (6.596) |
| China Innovation Fund | USD | 1.272 | 105.493 | - | - | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | (1.469.585) | (1.773.967) | (762.764) | - | - | (598.641) | - |
| Climate Solutions Fund | USD | 11 | 1.064 | - | - | - | - | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | 47.763 | 637.576 | (2.942.025) | 6.386.161 | - | 1.225 | (89.008) |
| Emerging Asia Fund | USD | (22.861) | (648) | (35.011) | 16 | - | (25.523) | (1.695) |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | - | (205) | - | - | - | - | 20 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | (6.114) | 790.234 | - | - | - | (17.906) |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 451.134 | (1.816.648) | 2.234.399 | (4.064) | - | (2.533) | 167.034 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 98.958 | (247.492) | (102.275) | (32.963) | - | (17.751) | 96.402 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 190.622 | (165.945) | (7.721) | (31.689) | - | 7.695 | 46.377 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 639.327 |
| Emerging Markets Fund | USD | (193.736) | 29.749 | 611.431 | (978) | - | (104.179) | (17.621) |
| Euro Bond Fund | EUR | - | - | 2.518.336 | 158 | - | (1.596.546) | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | - | (24.273) | - | - | - | - |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | (2.257) | - | 1.375 | 28 | - | 1.116 | (425) |
| European Dividend Fund | EUR | 28.070 | - | 9.220 | 232 | - | 6.799 | (650.827) |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 68.195 | 394 | (2.628.764) | 1.488 | - | 50.538 | (1.864.562) |
| European Growth Fund | EUR | - | 167 | 7.498 | 290 | - | 6.979 | (476.602) |
| European High Yield Fund | EUR | (420.156) | 41.059.190 | 109.052 | (260.241) | - | 615.084 | (1.693) |
| European Larger Companies Fund | EUR | (127) | 2 | 94 | 3 | - | - | (62) |

| Nome del Comparto | Valuta | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | NAB | RBC | Standard Chartered |
|-----------------------------------------|--------|---------------|--------------|-------------|----------------|-----|-------------|--------------------|
| European Multi Asset Income Fund | EUR | (472.436) | 1.770.909 | (115.861) | (3.279) | - | 89.673 | 29.772 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | (376.260) | - | 207.408 | 859 | - | 8.200 | 1.308 |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (2.051) |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (1.568) |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | (11.013) | (216.024) | 18.087 | (6.626) | - | (3.810) | (126.231) |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | (115.365) | (435.408) | 49.177 | (14.133) | - | (12.705) | (340.359) |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (19.110) |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (18.138) |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (11.014) |
| Flexible Bond Fund | GBP | (40.998) | 8.603 | (473.392) | 237.654 | - | 11.819 | (419.406) |
| Future Connectivity Fund | USD | 223 | 1.260 | 7.461 | 210 | - | (1.159) | (571) |
| Germany Fund | EUR | - | 179 | (17.163) | 156 | - | 17.806 | 2.075 |
| Global Bond Fund | USD | 59.868 | 80.869 | 6.565.388 | (1.022.087) | - | (5.640) | (178.247) |
| Global Consumer Brands Fund | USD | (25.434) | 1.470 | (39.859) | 922.211 | - | 93 | (107.027) |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 92.159 | 16.058 | 509.567 | (72.275) | - | 100.465 | (44.267) |
| Global Demographics Fund | USD | (94.403) | 3.483 | 5.412.539 | 2.002.830 | - | (20.119) | (546.990) |
| Global Dividend Fund | USD | 317 | 624.150 | 4.881.228 | (3.477.053) | - | (664.042) | (3.396.772) |
| Global Dividend Plus Fund | USD | (3) | (73.551) | 86.396 | (272.332) | - | 26.581 | (150.939) |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | - | - | 3.175.765 | - | - | - | (19.061) |
| Global Equity Income Fund | USD | (7) | - | 1.518 | - | - | - | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | (30.096) | 24.667 | (203) | (4) | - | 22.823 | 11.996 |
| Global Focus Fund | USD | (39.102) | (1.805) | 1.658.319 | 40.369 | - | (46.877) | (54.855) |
| Global Healthcare Fund | EUR | - | (32) | 431 | - | - | (1.187) | - |
| Global High Yield Fund | USD | 6.527 | 581.293 | 778.805 | (45.853) | - | (675) | (12.737) |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | (1.225) | 41.037 | (698.214) | - | - | 100.182 | (1.755) |
| Global Income Fund | USD | (53.975.827) | 983.589 | 12.278.238 | 216.196 | - | 14.051 | (22.952) |
| Global Industrials Fund | EUR | (218) | 775 | - | (12) | - | - | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | (308.564) | (1.357.443) | 3.160.325 | 104.288 | - | (357.538) | (67.154) |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | (202.372) | (174.718) | 49.470 | 26.104 | - | (38.688) | (10.409) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (184.310) | (47.256) | 636 | 29.428 | - | (5.383) | 3.723 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | (334) | (49.770) | 738 | (130.573) | - | (75.544) | 65 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (1.808.413) | 6.042.378 | (4.070.471) | (111.968) | - | 3.548.618 | (827.789) |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 38.364 | (29.029.850) | 9.078.989 | (561.836) | - | 19.308.089 | (26.896) |
| Global Technology Fund | EUR | (219.702) | 349 | 7.388.190 | (12.556) | - | (1.262.046) | 4.124.643 |
| India Focus Fund | USD | (912) | 7 | - | - | - | 451 | - |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | - | - | 1.077.934 | 311.159 | - | 9.419 | - |
| Japan Growth Fund | JPY | - | - | 717.674 | (30.168) | - | - | 14.629 |
| Japan Value Fund | JPY | - | - | 46.058.675 | 1.434.471 | - | 1.782 | 417.749 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 3.625 | (213.692) | (27.609) | (66.609) | - | (1.426) | 8.288 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | 43.046 | - | 3.402 | - | - | (12.285) | 27.664 |
| Nordic Fund | SEK | 157.905 | 118.618 | (4.683.668) | 16.278 | - | - | (907.137) |
| Pacific Fund | USD | (5.075) | (10.434) | (134.728) | - | - | (56.000) | - |
| Strategic Bond Fund | USD | 893.419 | (7.444.182) | 3.365.162 | (988.396) | - | 7.137.715 | (170.965) |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | 1.000 | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | 6 | - | - | 971 | - | (157) | (2.103) |
| US Dollar Bond Fund | USD | 10.400.842 | (17.624.936) | 706.875 | (234.134) | - | (2.211.546) | (94.595) |
| US Dollar Cash Fund | USD | 4.527.093 | - | - | 10.706 | - | - | - |
| US High Yield Fund | USD | 31.780 | (1.359.876) | 25.446.447 | - | - | (317.474) | (146.690) |
| Water & Waste Fund | USD | (416) | 1.122 | 1.454.663 | 988.248 | - | - | 15.220 |
| World Fund | USD | (10.257) | - | 6.917.489 | 1.030.620 | - | (71.651) | (220.744) |

| Nome del Comparto | Valuta | State Street | UBS |
|----------------------------------------------|--------|--------------|-----------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 4.092.528 | (143.452) |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 52.610 | (48.669) |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 126.744 | 121.749 |
| America Fund | USD | 20.522 | 7.018 |
| American Growth Fund | USD | 62.726 | 427 |
| Asia Equity ESG Fund | USD | 12.275 | (5.743) |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | (10.576) | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | (65.171) | (48.203) |
| Asian Bond Fund | USD | 15.397 | (14.937) |
| Asian High Yield Fund | USD | (1.665) | (47.258) |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | (2.080) |
| China High Yield Fund | USD | 54.864 | (16.725) |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | (741.080) |
| Climate Transition Bond Fund | USD | 4.569 | (220.232) |
| Emerging Asia Fund | USD | - | (235) |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | (791) | (32) |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 950.820 | 923 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 55.398 | 10.355 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | (587) | 1.942 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 1.191.565 | (9.940) |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | 5.027 | - |
| Emerging Markets Fund | USD | - | (25.078) |
| Euro Bond Fund | EUR | (18.634) | 2.213.437 |

| Nome del Comparto | Valuta | State Street | UBS |
|-----------------------------------------|--------|---------------|------------|
| Europe Equity ESG Fund | EUR | - | (22.302) |
| European Dividend Fund | EUR | (199) | (82.031) |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | (983.614) |
| European Growth Fund | EUR | - | (62.194) |
| European High Yield Fund | EUR | 49.057 | 1.039 |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | (824) |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 15.764 | (71.258) |
| European Smaller Companies Fund | EUR | (5.131) | (389.241) |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 22.486 | 12.829 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 48.457 | (3.333) |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 400 | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | (7.156) | 47.173 |
| Future Connectivity Fund | USD | (355) | - |
| Global Bond Fund | USD | (481.317) | 10.705.337 |
| Global Consumer Brands Fund | USD | (36.120) | (6) |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 652.766 | (243.291) |
| Global Demographics Fund | USD | (314.448) | (122.098) |
| Global Dividend Fund | USD | (9.652.120) | 17.118.843 |
| Global Dividend Plus Fund | USD | (835.346) | (1.113) |
| Global Equity Income Fund | USD | - | 6 |
| Global Financial Services Fund | EUR | - | (10.046) |
| Global Focus Fund | USD | (54.167) | - |
| Global Healthcare Fund | EUR | - | (1.874) |
| Global High Yield Fund | USD | 751.824 | (42.853) |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 56.787 | - |
| Global Income Fund | USD | (1.245.703) | 2.762.302 |
| Global Industrials Fund | EUR | (59) | (2.489) |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 2.225.104 | 6.543.252 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 57.730 | 38.162 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 2.376 | 14.392 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 626 | 22.594 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (91.153) | 2.270.942 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | (13.698) | 38.892 |
| Global Technology Fund | EUR | (388) | (348.572) |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | (31.799.635) | - |
| Japan Value Fund | JPY | (482.734.617) | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | (70.567) | (26.735) |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | (7.711) | (71.407) |
| Nordic Fund | SEK | - | (4.930) |
| Pacific Fund | USD | (2.762) | - |
| Strategic Bond Fund | USD | 2.385.114 | 4.227.490 |
| Sustainable US Equity Fund | USD | 2.825 | 14 |
| US Dollar Bond Fund | USD | 1.051.402 | (306.386) |
| US Dollar Cash Fund | USD | 971.932 | - |
| US High Yield Fund | USD | 639.502 | - |
| World Fund | USD | (504.924) | 19.540 |

17. Esposizione ai contratti per differenza da parte dei broker di compensazione

Al 30 aprile 2025, l'esposizione totale, da parte del broker di compensazione, ai contratti per differenza, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su contratti per differenza, era la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | UBS |
|-----------------------------------------|--------|---------------|-------------|-------------|----------------|-----------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | (414.001) | (3.550.459) | (9.375.611) | 4.304.907 | (798.198) |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (5.791) | (36.355) | (42.815) | 44.080 | (74.319) |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | - | - | - | - | (11.461) |
| China Consumer Fund | USD | (394.708) | - | - | - | 5.738.690 |
| China Innovation Fund | USD | - | 33.922 | - | - | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 5.239 | - | 15.090 | 6.687 | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 62 | - | 720 | - | 184.863 |
| Global Dividend Fund | USD | - | - | (374.309) | - | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | 69.145 | - | 798.102 | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 17.974 | (16.751) | (43.152) | 20.311 | (1.041) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (200) | - | (51) | - | 2.905 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 11.572 | - | 172.313 | - | (68.064) |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 6.772 | - | 62.926 | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 53.830 | - | - | - | - |
| Pacific Fund | USD | - | - | - | - | 3.753 |
| UK Special Situations Fund | GBP | (19.181) | 175.891 | 840.157 | (8.383) | (22.675) |

18. Ricorsi per ritenute fiscali discriminatorie nell'Unione Europea

I fondi di investimento sono di norma soggetti a ritenute fiscali locali sull'incasso di pagamenti transfrontalieri di dividendi in tutta Europa. Recenti sentenze della Corte di Giustizia Europea e della Corte dell'Associazione Europea per il Libero Commercio (EFTA) sembrano tuttavia appoggiare il ricorso per discriminazione fiscale dove i paesi dell'UE o dello Spazio Economico Europeo ("SEE") impongono ritenute fiscali su pagamenti transfrontalieri ad aliquote superiori alle ritenute fiscali sui dividendi pagati in situazioni simili a investitori residenti.

Il Consiglio della Società ha pertanto autorizzato la presentazione di ricorsi a fini di tutela, sulla base del principio UE di libertà dei movimenti di capitale all'interno dell'UE e del SEE, contro i singoli Stati UE o SEE in cui si ritiene che possano essere state illegalmente imposte ritenute fiscali su pagamenti di dividendi alla Società. La decisione del Consiglio è stata assunta esclusivamente allo scopo di proteggere la posizione degli investitori della Società.

La natura di questi ricorsi è complessa, in quanto essi sono soggetti alle leggi locali vigenti in materia di limitazioni e ai requisiti procedurali di ogni giurisdizione. Tali ricorsi possono pertanto essere oggetto di lunghe controversie e al momento non vi è alcuna certezza di esito positivo per tutti i ricorsi a fini di tutela presentati e sul recupero finale delle ritenute fiscali nelle singole giurisdizioni. Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2025, non sono pervenute richieste. Le richieste di ricevere il rimborso delle ritenute fiscali sono incluse nel dividendo e gli interessi attivi sono iscritti all'attivo nel bilancio.

19. Prospetto delle variazioni negli investimenti

Un elenco per ogni comparto, in cui vengono specificati gli acquisti e le vendite totali perfezionati per ogni investimento durante il periodo in esame, può essere richiesto gratuitamente presso la Sede Legale della Società o a qualsiasi società registrata come Distributore della Società. In qualsiasi momento è possibile ricevere informazioni complete sulle partecipazioni dei comparti in cui si investe. Tali informazioni sono disponibili su richiesta tramite il rappresentante Fidelity locale.

20. Tassi di cambio

Di seguito sono riportati i tassi di cambio in dollari USA al 30 aprile 2025. Per il renminbi cinese viene applicato il tasso offshore. RMB è un riferimento informale al renminbi cinese, internazionalmente noto anche come yuan cinese (CNY). Sebbene il CNY sia scambiato sia in Cina che offshore (soprattutto a Hong Kong), si tratta della stessa valuta nonostante sia scambiata a tassi differenti. Il tasso offshore di scambio del CNY è generalmente indicato come "CNH". Il tasso CNH sarà quello utilizzato per determinare il valore delle Azioni del comparto e a fini di copertura, e nell'intero rapporto rappresenta la valuta base di China RMB Bond Fund.

| Valuta | Tasso di cambio | Valuta | Tasso di cambio |
|----------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----------------|
| Dollaro australiano (AUD) | 1,563111 | Corona norvegese (NOK) | 10,3917 |
| Real brasiliano (BRL) | 5,6609 | Nuevo sol peruviano (PEN) | 3,6718 |
| Dollaro canadese (CAD) | 1,38095 | Peso filippino (PHP) | 55,855 |
| Peso cileno (CLP) | 954,025 | Zloty polacco (PLN) | 3,77225 |
| Renminbi cinese (CNY) | 7,2721 | Sterlina (GBP) | 0,749541 |
| Peso colombiano (COP) | 4.219,285 | Rial del Qatar (QAR) | 3,641 |
| Corona ceca (CZK) | 21,97085 | Nuovo leu romeno (RON) | 4,38685 |
| Corona danese (DKK) | 6,57655 | Rublo russo (RUB) | 81,75 |
| Euro (EUR) | 0,881213 | Rial saudita (SAR) | 3,75095 |
| Dollaro di Hong Kong (HKD) | 7,7549 | Dinaro serbo (RSD) | 103,26 |
| Fiorino ungherese (HUF) | 356,2302 | Dollaro di Singapore (SGD) | 1,30585 |
| Rupia indiana (INR) | 84,48375 | Rand sudafricano (ZAR) | 18,5875 |
| Rupia indonesiana (IDR) | 16.600 | Rupia dello Sri Lanka (LKR) | 299,475 |
| Sciclo israeliano (ILS) | 3,6433 | Corona svedese (SEK) | 9,6581 |
| Yen giapponese (JPY) | 142,655 | Franco svizzero (CHF) | 0,8231 |
| Won coreano (KRW) | 1.421,5 | Nuovo dollaro di Taiwan (TWD) | 31,983 |
| Dinaro kuwaitiano (KWD) | 0,30645 | Baht thailandese (THB) | 33,405 |
| Ringgit malese (MYR) | 4,315 | Lira turca (TRY) | 38,466 |
| Peso messicano (MXN) | 19,5965 | Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED) | 3,67305 |
| Dollaro neozelandese (NZD) | 1,685772 | Peso uruguayano (UYU) | 42,015 |
| Naira nigeriana (NGN) | 1.602,67 | Dong vietnamita (VND) | 26.005 |

21. Eventi successivi

Le seguenti classi di Azioni sono state lanciate dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025:

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|---------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 25/06/2025 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 25/06/2025 |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 28/05/2025 |
| Euro Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 11/06/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 11/06/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 11/06/2025 |
| European Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 11/06/2025 |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 25/06/2025 |
| | Azioni A-ACC (HKD) | 25/06/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 25/06/2025 |

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|---------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni I-ACC (NOK) (hedged) | 11/06/2025 |
| Global High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 11/06/2025 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 11/06/2025 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 28/05/2025 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 28/05/2025 |
| | Azioni B-ACC (USD) | 28/05/2025 |
| Japan Value Fund | Azioni A2 (JPY) | 16/05/2025 |

La seguente classe di Azioni è stata lanciata dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025:

| Nome del Comparto | Classe di Azioni | Data di chiusura |
|-------------------|------------------|------------------|
| Japan Value Fund | Azioni A (JPY) | 16/05/2025 |

Il 19 maggio 2025 la classe di azioni Japan Value Fund - A-JPY è stata accorpata alla classe di azioni Japan Value Fund - A2-JPY. Per ulteriori informazioni consultare l'annuncio del 17 luglio 2025, disponibile su <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

23. Solo per soggetti residenti in Svizzera

Il rappresentante in Svizzera (il "Rappresentante") è BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurigo.

L'agente per i pagamenti in Svizzera è BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002, Zurigo.

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

Comparti Azionari

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| All China Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,87 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,87 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 1,87 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,87 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,63 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,80 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,81 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,81 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,03 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,02 | - |
| All China Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,02 | - |
| America Fund | Azioni A (USD) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (GBP) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (SGD) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (SGD) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | B1-Azioni ACC (USD) | 2,89 | - |
| America Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,89 | - |
| America Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| America Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| America Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| America Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| America Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,88 | - |
| America Fund | Azioni SR-ACC (USD) | 1,69 | - |
| America Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,69 | - |
| America Fund | Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 1,69 | - |
| America Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y (USD) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| American Growth Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| American Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| American Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni Y (USD) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A (SGD) | 1,94 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,94 | - |
| ASEAN Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,69 | - |
| ASEAN Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| ASEAN Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y (SGD) | 1,09 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,09 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y-ACC (SGD) | 1,09 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,92 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------------------|---------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni C (USD) | 2,92 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (NOK) | 0,90 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 0,75 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,72 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Asia Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 1,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I (EUR) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,92 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I (USD) | 0,90 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,90 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I (USD) | 0,91 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I-ACC (SEK) | 0,87 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni R-ACC (USD) | 0,49 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,72 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni A (AUD) | 1,92 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni A-ACC (AUD) | 1,92 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,92 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni Y-ACC (AUD) | 1,07 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| China A Shares Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,87 | - |
| China A Shares Fund | Azioni A (EUR) | 1,87 | - |
| China A Shares Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,88 | - |
| China A Shares Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 1,89 | - |
| China A Shares Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,88 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| China A Shares Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,62 | - |
| China A Shares Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,78 | - |
| China A Shares Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,76 | - |
| China A Shares Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| China A Shares Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,02 | - |
| China A Shares Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,02 | - |
| China A Shares Fund | Azioni Y-ACC (RMB) | 1,06 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (SGD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,90 | - |
| China Consumer Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| China Consumer Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| China Consumer Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| China Consumer Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,86 | - |
| China Consumer Fund | Azioni RA-ACC (EUR) | 1,73 | - |
| China Consumer Fund | Azioni W (GBP) | 1,05 | - |
| China Consumer Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| China Consumer Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| China Focus Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A (SGD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,90 | - |
| China Focus Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni C (USD) | 2,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| China Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| China Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| China Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| China Focus Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,70 | - |
| China Focus Fund | Azioni X-MINCOME (USD) | 0,06 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y (USD) | 1,05 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y (GBP) | 1,05 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y (SGD) | 1,05 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,92 | - |
| China Innovation Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,92 | - |
| China Innovation Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| China Innovation Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| China Innovation Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| China Innovation Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,86 | - |
| China Innovation Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| China Innovation Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| China Innovation Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,89 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,89 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,86 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,86 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| Climate Solutions Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (USD) | 1,91 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (GBP) | 1,91 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,91 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I (USD) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I (GBP) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R (CHF) | 0,61 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R-ACC (USD) | 0,49 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 0,75 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni R-GDIST (GBP) | 0,61 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (HUF) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,87 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,61 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,84 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,78 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,78 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,02 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,01 | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,03 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I (EUR) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I (GBP) | 0,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni RA-ACC (USD) | 1,59 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,72 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni W (GBP) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y (EUR) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,08 | - |
| Euro 50 Index Fund | Azioni A (EUR) | 0,28 | - |
| Euro 50 Index Fund | Azioni A (GBP) | 0,28 | - |
| Euro 50 Index Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,28 | - |
| Euro 50 Index Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,18 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Europe Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,92 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni I (EUR) | 0,89 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni Y (SGD) | 1,07 | - |
| Europe Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A (SGD) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,90 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1,05 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (SGD) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni C (EUR) | 2,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni SR-ACC (EUR) | 1,69 | - |
| European Growth Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,69 | - |
| European Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,41 | - |
| European Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,87 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1,07 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,90 | - |
| European Growth Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 2,90 | - |
| European Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,05 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (USD) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| European Growth Fund | Azioni I (USD) | 0,88 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,88 | - |
| European Growth Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,79 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,91 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,91 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,91 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Future Connectivity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Germany Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1,06 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,91 | - |
| Global Consumer Brands Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2,40 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,65 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,88 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni Y (GBP) | 1,05 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Consumer Brands Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,91 | - |
| Global Demographics Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,91 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,41 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,66 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Global Demographics Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A (USD) | 1,91 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,65 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-------------------------|-----------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (CHF) | 0,86 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,86 | - |
| Global Focus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,89 | - |
| Global Healthcare Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,89 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Healthcare Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (GBP) | 1,91 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Industrials Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,91 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y (USD) | 1,04 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,69 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,69 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,69 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,69 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,43 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I (GBP) | 0,30 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,30 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,30 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni W (GBP) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (GBP) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 2,89 | - |
| Global Industrials Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni I-CDIST (G) (EUR) | 0,89 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,91 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni W (GBP) | 1,04 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y (USD) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Greater China Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A (SGD) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,43 | - |
| Greater China Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Greater China Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Greater China Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,73 | - |
| Greater China Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Iberia Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Iberia Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Iberia Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Iberia Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Iberia Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| India Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| India Focus Fund | Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 1,90 | - |
| India Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| India Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| India Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,91 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y (GBP) | 1,07 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Indonesia Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Indonesia Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Indonesia Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Italy Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Italy Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Italy Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Italy Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Italy Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Italy Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Italy Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni A (JPY) | 1,92 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 1,92 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Japan Equity ESG Fund | Azioni Y-ACC (JPY) | 1,07 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni A (JPY) | 1,92 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni I-ACC (JPY) | 0,88 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni Y-ACC (JPY) | 1,06 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A (JPY) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (JPY) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,91 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Japan Value Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni B (JPY) | 2,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 2,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni I-ACC (JPY) | 0,89 | - |
| Japan Value Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Japan Value Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| Japan Value Fund | Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 0,89 | - |
| Japan Value Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y-ACC (JPY) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y (USD) (hedged) | 1,06 | - |
| Latin America Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Latin America Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Latin America Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Latin America Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,44 | - |
| Latin America Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,69 | - |
| Latin America Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Latin America Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y (EUR) | 1,09 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,10 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,09 | - |
| Nordic Fund | Azioni A (SEK) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y (SEK) | 1,07 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y-ACC (SEK) | 1,07 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Pacific Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Pacific Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Pacific Fund | Azioni A (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Pacific Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Pacific Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| Pacific Fund | Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | 1,92 | - |
| Pacific Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Pacific Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Pacific Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Pacific Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| Pacific Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Pacific Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,87 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,87 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,87 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,62 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,78 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,78 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,78 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,01 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,02 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,02 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,88 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,76 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,76 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,76 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,03 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,02 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,02 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,87 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Sustainable US Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,88 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 0,88 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Switzerland Fund | Azioni A (CHF) | 1,92 | - |
| Switzerland Fund | Azioni A-ACC (CHF) | 1,92 | - |
| Switzerland Fund | Azioni Y-ACC (CHF) | 1,07 | - |
| Thailand Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Thailand Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Thailand Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Thailand Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni A-ACC (GBP) | 1,92 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni I (GBP) | 0,88 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni W (GBP) | 0,99 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,91 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,91 | - |
| Water & Waste Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,40 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,65 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (NOK) | 0,86 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (SEK) | 0,89 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,78 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni RY-ACC (CHF) | 0,79 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,79 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni W (GBP) | 1,06 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 1,05 | - |
| Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,06 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A (EUR) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (CZK) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,88 | - |
| World Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,88 | - |
| World Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,63 | - |
| World Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| World Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| World Fund | Azioni I-ACC (JPY) (hedged) | 0,88 | - |
| World Fund | Azioni RA-ACC (USD) | 1,44 | - |
| World Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,87 | - |
| World Fund | Azioni Y (EUR) | 1,03 | - |
| World Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,03 | - |
| World Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,03 | - |
| World Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP A (USD) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP A (EUR) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP A (GBP) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP A-ACC (USD) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP A-ACC (EUR) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP A-ACC (PLN) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP E-ACC (EUR) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP I-ACC (USD) | 0,00 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP Y-ACC (USD) | 0,00 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni SP Y-ACC (EUR) | 0,00 | - |
| Equity Income Funds | | | |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,93 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,93 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,92 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,93 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,93 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 2,93 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RA-ACC (USD) | 1,48 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RA-MINCOME (USD) | 1,50 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,89 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RY-QINCOME (USD) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RY-QINCOME (EUR) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni RY-QINCOME (GBP) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni Y (USD) | 1,09 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,09 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 1,90 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,91 | - |
| European Dividend Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | 2,92 | - |
| European Dividend Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| European Dividend Fund | B1-Azioni MDIST (EUR) | 2,90 | - |
| European Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| European Dividend Fund | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 2,39 | - |
| European Dividend Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Dividend Fund | Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,89 | - |
| European Dividend Fund | Azioni W (GBP) | 1,06 | - |
| European Dividend Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| European Dividend Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,06 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni A (EUR) | 1,88 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,87 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,87 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,03 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni W-GDIST (GBP) | 1,00 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,02 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,02 | - |
| European Dividend Plus Fund | Azioni Y-GDIST (EUR) | 1,02 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,88 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,87 | - |
| Global Dividend Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,89 | - |
| Global Dividend Fund | B1-Azioni ACC (EUR) (hedged) | 2,89 | - |
| Global Dividend Fund | B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 2,89 | - |
| Global Dividend Fund | B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged) | 2,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-------------------------------|--------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,64 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni I-QDIST (EUR) | 0,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni RY (EUR) | 0,76 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,69 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 1,69 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,04 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A (USD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,92 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,92 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,92 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | 2,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | 2,91 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni I (USD) | 0,87 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni W-GDIST (GBP) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-GDIST (EUR) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-QDIST (USD) | 1,07 | - |
| Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,89 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | B1-Azioni MDIST (EUR) | 2,90 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | B1-MINCOME (G) Shares (EUR) | 2,89 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 2,89 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-----------------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 2,66 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 2,65 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,86 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,88 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni I-ACC (NOK) | 0,88 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni I-ACC (SEK) | 0,88 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,08 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Equity Income ESG Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,05 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,88 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,93 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,93 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,92 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,92 | - |
| Global Equity Income Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,90 | - |
| Global Equity Income Fund | B1-MINCOME (G) Shares (EUR) | 2,90 | - |
| Global Equity Income Fund | B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 2,91 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,41 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 2,39 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | 2,67 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 2,65 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni I (USD) | 0,88 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | 0,89 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni W (GBP) | 1,06 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni X-ACC (GBP) | 0,09 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,06 | - |
| Comparti Multi Asset | | | |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A (EUR) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,48 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,98 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 1,98 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,03 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 2,03 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,72 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,93 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A (EUR) | 1,35 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Vermoeigens. Azioni Def A (EUR) | 1,34 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,35 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,35 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,35 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | B1 Shares (EUR) | 2,36 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,35 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,60 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,65 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,55 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,76 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 0,75 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (USD) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (EUR) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,69 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,29 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,71 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,92 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A (USD) | 1,70 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A (EUR) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,71 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,30 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,30 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,81 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,80 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni W-GDIST (GBP) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,99 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,95 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A (EUR) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 1,71 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | 2,70 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,20 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2,20 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 2,20 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,20 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,30 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,30 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 2,30 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,30 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,85 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,85 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,81 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,85 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,85 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-GMDIST (GBP) | 0,85 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | I-QINCOME (G) Shares EUR | 0,83 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,15 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,00 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,00 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,52 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A (EUR) | 1,52 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,52 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,52 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,52 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,12 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,69 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,88 | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,87 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni A (USD) | 1,76 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,76 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,76 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 1,76 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,76 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------------------|---------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,36 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,85 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,17 | - |
| Multi Asset Income ESG Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Comparti Obbligazionari | | | |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,42 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,42 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,42 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,42 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,42 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni E-ACC (USD) | 1,91 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,61 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,62 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,63 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,80 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,82 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,82 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,82 | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,82 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 1,44 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,74 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni Y (USD) | 0,93 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,06 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,02 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,03 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,36 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-MDIST (RMB) | 0,46 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,66 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,66 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,66 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,66 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,66 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-QDIST (USD) | 0,66 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A (RMB) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (HKD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,39 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 2,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,74 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 0,74 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,90 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,90 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,79 | - |
| China High Yield Fund | Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,96 | - |
| China High Yield Fund | Azioni Y (USD) | 0,96 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 1,09 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,09 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,09 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,09 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,08 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 1,09 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,58 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,51 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-QDIST (EUR) | 0,49 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-QDIST (GBP) | 0,50 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,68 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,69 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,69 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,68 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged) | 0,69 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,04 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni E-ACC (USD) | 1,46 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1,46 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,46 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,46 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 0,46 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni W (GBP) (hedged) | 0,66 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,65 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,64 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,65 | - |
| Climate Transition Bond Fund | Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,64 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,62 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni E-MDIST (USD) | 2,02 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 2,02 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,92 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A (EUR) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,62 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Emerging Market Debt Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,01 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,74 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,74 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni X-ACC (USD) | 0,08 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,91 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,64 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,64 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,65 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,94 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,03 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 2,04 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni I (USD) | 0,76 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni I (EUR) | 0,75 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni I (GBP) | 0,66 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni R-ACC (USD) | 0,50 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,93 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,94 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A (USD) | 1,62 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A (EUR) | 1,62 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,62 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,62 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,62 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,62 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,92 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,01 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,02 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I (USD) | 0,73 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,75 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,73 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,67 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,73 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,75 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,51 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,92 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,91 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,92 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,92 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A (EUR) | 0,99 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,99 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 0,99 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 0,99 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 0,99 | - |
| Euro Bond Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 1,99 | - |
| Euro Bond Fund | B1-Azioni QDIST (EUR) | 2,00 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,39 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,49 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y (EUR) | 0,64 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,64 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,65 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 0,64 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A (EUR) | 1,04 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,04 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,04 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,34 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,44 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 1,44 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni I (EUR) | 0,48 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,48 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,66 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,66 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni A (EUR) | 0,71 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,71 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 1,71 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 0,86 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|----------------------------|---------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 0,86 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,38 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 0,23 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,08 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,49 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A (EUR) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (CZK) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 1,39 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,39 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 2,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,70 | - |
| European High Yield Fund | Azioni D-MDIST (EUR) | 1,70 | - |
| European High Yield Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,65 | - |
| European High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 1,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,74 | - |
| European High Yield Fund | Azioni I-QDIST (EUR) | 0,74 | - |
| European High Yield Fund | Azioni RY (EUR) | 0,73 | - |
| European High Yield Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,73 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y (EUR) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,89 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,90 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A (GBP) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (GBP) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,42 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2,02 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2,02 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni I (GBP) | 0,57 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,57 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y (GBP) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,77 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A (USD) | 1,05 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,05 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Global Bond Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,05 | - |
| Global Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,49 | - |
| Global Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,49 | - |
| Global Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 0,65 | - |
| Global Bond Fund | Azioni X-QDIST (AUD) (hedged) | 0,09 | - |
| Global Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,65 | - |
| Global Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,65 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,48 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,03 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 0,92 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,48 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,66 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,66 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,82 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 1,82 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni I (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,73 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,90 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni W-MDIST (GBP) | 0,90 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,92 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,92 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y (USD) | 0,82 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni A (EUR) | 1,32 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,32 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,32 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni I (EUR) | 0,63 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,82 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 0,83 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,82 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y (EUR) | 0,82 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,82 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,30 | - |
| Global Income Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | B1-Azioni MINCOME (EUR) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,29 | - |
| Global Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,70 | - |
| Global Income Fund | Azioni E-MINCOME (EUR) | 1,90 | - |
| Global Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 1,90 | - |
| Global Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 1,91 | - |
| Global Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,79 | - |
| Global Income Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,80 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 0,70 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A (GBP) (hedged) | 0,70 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 0,70 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 0,70 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 0,85 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,37 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I (GBP) (hedged) | 0,38 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,38 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 0,07 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y (GBP) (hedged) | 0,50 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,50 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,50 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1,07 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 1,06 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | B1-Azioni MINCOME (EUR) | 2,06 | - |
| Global Short Duration Income Fund | B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,25 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,25 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-MINCOME (EUR) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,65 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1,71 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 1,71 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,58 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 0,08 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,76 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,77 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,76 | - |
| Strategic Bond Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,76 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,97 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 0,98 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,39 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,42 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 0,39 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 0,58 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,58 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 0,55 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A (USD) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (CZK) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,03 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|--------------------------|------------------------------------|----------|--------------------------------|
| US Dollar Bond Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 2,03 | - |
| US Dollar Bond Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni D-ACC (USD) | 1,33 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,46 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-MDIST (RMB) | 0,47 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-MDIST (RMB) (hedged) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,63 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y (USD) | 0,63 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,63 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,63 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,63 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 0,63 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A (EUR) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A (GBP) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,38 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (HKD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | 2,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1,69 | - |
| US High Yield Fund | Azioni D-MDIST (USD) | 1,69 | - |
| US High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni RY (USD) | 0,72 | - |
| US High Yield Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,72 | - |
| US High Yield Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y (EUR) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y (GBP) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,88 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| Comparti Monetari | | | |
| Euro Cash Fund | Azioni A (EUR) | 0,31 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,31 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 0,31 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,18 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni W-ACC (EUR) | 0,21 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,08 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,21 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A (USD) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (USD) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 0,30 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni W-ACC (USD) | 0,20 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,20 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Fidelity Lifestyle Funds | | | |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | Azioni A (USD) | 0,82 | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | Azioni A (EUR) | 1,27 | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,28 | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,59 | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,59 | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | Azioni A (EUR) | 1,51 | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,51 | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,72 | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,72 | - |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,92 | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,91 | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,92 | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,92 | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,92 | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,91 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,91 | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | B1-Azioni ACC (EUR) | 2,92 | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,92 | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 0,82 | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,82 | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,33 | - |
| Comparti Absolute Return | | | |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 2,21 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 2,21 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 2,22 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,21 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 2,21 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,96 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 2,21 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (USD) | 1,94 | 0,03 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,91 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,91 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,14 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni I-PF-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,88 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,72 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,53 | 0,05 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,08 | 0,02 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni X-ACC (USD) | 0,08 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,09 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | X1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,07 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (USD) | 1,08 | 0,02 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 1,05 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,07 | 0,01 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,30 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,30 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,30 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,30 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,30 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,55 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,61 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,61 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2025

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2025

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,80 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,80 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni Y-ACC (SGD) | 0,80 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,80 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,71 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,70 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,71 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | 1,71 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,71 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,71 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,84 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,82 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,78 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,96 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni X-ACC (USD) | 0,05 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,07 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,96 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,96 | - |
| Comparti Azionari Riservati Istituzionali | | | |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (JPY) | 0,91 | - |
| Institutional Global Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| All China Azioni Equity ESG Fund A-ACC (USD) | - | - | - | -6,66% | 2,12% |
| All China Azioni Equity ESG Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | -3,55% | -3,85% |
| All China Azioni Equity ESG Fund A-ACC (RMB) | - | - | - | -2,44% | 2,42% |
| All China Azioni Equity ESG Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | -8,41% | -0,11% |
| All China Azioni Equity ESG Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | -4,26% | -4,59% |
| All China Azioni Equity ESG Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -5,65% | 3,20% |
| All China Azioni Equity ESG Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | -2,51% | -2,84% |
| All China Azioni Equity ESG Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | -5,18% | -3,17% |
| All China Azioni Equity ESG Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | -5,39% | -3,40% |
| All China Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | -5,87% | 2,99% |
| All China Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | -2,73% | -3,04% |
| Azioni America Fund A (USD) | 46,68% | 8,79% | -7,33% | 16,41% | -1,14% |
| Azioni America Fund A (EUR) | 33,23% | 24,30% | -11,54% | 20,31% | -6,98% |
| Azioni America Fund A (GBP) | 33,56% | 19,79% | -7,41% | 17,05% | -7,32% |
| Azioni America Fund A (SGD) | 38,34% | 13,05% | -10,57% | 19,07% | -5,35% |
| Azioni America Fund A (SGD) (hedged) | 44,57% | 9,12% | -8,06% | 14,56% | -2,87% |
| America Azioni Fund A-ACC (USD) | 46,65% | 8,79% | -7,32% | 16,44% | -1,17% |
| America Azioni Fund A-ACC (EUR) | 33,25% | 24,24% | -11,53% | 20,28% | -6,96% |
| America Azioni Fund A-ACC (SEK) | 21,12% | 26,23% | -3,18% | 24,86% | -13,13% |
| Azioni America Fund A-ACC (AUD) (hedged) | 43,13% | 8,05% | -9,30% | 14,48% | -2,54% |
| Azioni America Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 43,52% | 10,31% | -5,28% | 17,64% | -1,92% |
| Azioni America Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 43,27% | 7,97% | -10,24% | 14,19% | -2,80% |
| Azioni America Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 44,42% | 10,33% | -0,38% | 24,03% | 0,28% |
| Azioni America Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 43,80% | 9,82% | -4,61% | 17,31% | -0,47% |
| America Fund B1-Azioni ACC (USD) | - | - | - | - | -2,14% |
| America Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -7,84% |
| America Azioni Fund D-ACC (EUR) | 32,59% | 23,63% | -11,98% | 19,71% | -7,45% |
| America Azioni Fund E-ACC (EUR) | 32,28% | 23,29% | -12,19% | 19,41% | -7,65% |
| America Azioni Fund I-ACC (USD) | 48,15% | 9,87% | -6,35% | 17,58% | -0,16% |
| America Azioni Fund I-ACC (EUR) | 34,71% | 25,44% | -10,63% | 21,54% | -6,04% |
| Azioni America Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 44,72% | 9,15% | -9,44% | 15,40% | -1,74% |
| America Azioni Fund SR-ACC (USD) | 46,99% | 8,98% | -7,09% | 16,65% | -1,00% |
| America Azioni Fund SR-ACC (SGD) | 38,62% | 13,24% | -10,36% | 19,27% | -5,16% |
| Azioni America Fund SR-ACC (SGD) (hedged) | 44,96% | 9,35% | -7,96% | 14,78% | -2,67% |
| America Azioni Fund W-ACC (GBP) | 34,73% | 20,83% | -6,61% | 18,05% | -6,54% |
| Azioni America Fund W-ACC (GBP) (hedged) | 45,07% | 9,39% | -8,16% | 16,72% | -0,72% |
| Azioni America Fund Y (USD) | 47,83% | 9,77% | -6,56% | 17,47% | -0,34% |
| Azioni America Fund Y (EUR) | 34,37% | 25,30% | -10,77% | 21,33% | -6,16% |
| Azioni America Fund Y (EUR) (hedged) | 44,50% | 8,91% | -9,58% | 15,25% | -1,94% |
| America Azioni Fund Y-ACC (USD) | 47,93% | 9,74% | -6,53% | 17,41% | -0,34% |
| America Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 34,44% | 25,27% | -10,79% | 21,34% | -6,15% |
| Azioni America Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 44,48% | 8,81% | -9,64% | 15,20% | -1,87% |
| American Azioni Growth Fund A (USD) | 53,26% | -3,93% | -2,78% | 10,51% | 1,82% |
| Azioni American Growth Fund A-ACC (USD) | 53,23% | -3,91% | -2,80% | 10,51% | 1,82% |
| Azioni American Growth Fund A-ACC (EUR) | 39,30% | 9,67% | -7,21% | 14,21% | -4,15% |
| Azioni American Growth Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 51,31% | -4,84% | -6,34% | 8,56% | -0,37% |
| Azioni American Growth Fund E-ACC (EUR) | 38,24% | 8,88% | -7,91% | 13,32% | -4,86% |
| Azioni American Growth Fund I-ACC (EUR) | 40,72% | 10,78% | -6,25% | 15,35% | -3,16% |
| Azioni American Growth Fund W-ACC (GBP) | 40,81% | 6,69% | -2,08% | 12,06% | -3,68% |
| Azioni American Growth Fund W-ACC (GBP) (hedged) | 52,91% | -3,49% | -4,21% | 10,96% | 1,83% |
| American Azioni Growth Fund Y (USD) | 54,54% | -3,12% | -1,94% | 11,44% | 2,69% |
| Azioni American Growth Fund Y-ACC (USD) | 54,58% | -3,09% | -1,97% | 11,47% | 2,68% |
| Azioni American Growth Fund Y-ACC (EUR) | 40,44% | 10,64% | -6,45% | 15,20% | -3,34% |
| Azioni ASEAN Fund A (USD) | 40,68% | -1,18% | -1,56% | -0,97% | 7,28% |
| Azioni ASEAN Fund A (SGD) | 32,66% | 2,70% | -5,00% | 1,29% | 2,70% |
| ASEAN Azioni Fund A-ACC (USD) | 40,66% | -1,17% | -1,57% | -0,97% | 7,29% |
| ASEAN Azioni Fund A-ACC (HKD) | 40,89% | -0,15% | -1,52% | -1,31% | 6,40% |
| ASEAN Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| ASEAN Azioni Fund E-ACC (EUR) | 26,86% | 12,00% | -6,76% | 1,62% | 0,23% |
| ASEAN Azioni Fund I-ACC (USD) | 42,03% | -0,15% | -0,52% | 0,07% | 8,32% |
| ASEAN Azioni Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Azioni ASEAN Fund Y (USD) | 41,84% | -0,33% | -0,73% | -0,09% | 8,15% |
| Azioni ASEAN Fund Y (SGD) | - | - | -4,27% | 2,20% | 3,53% |
| ASEAN Azioni Fund Y-ACC (USD) | 41,83% | -0,32% | -0,69% | -0,11% | 8,13% |
| ASEAN Azioni Fund Y-ACC (SGD) | - | - | -4,18% | 2,13% | 3,58% |
| Asia Equity Azioni ESG Fund A (USD) | 52,65% | -22,96% | -1,72% | -2,62% | 4,69% |
| Asia Equity Azioni ESG Fund A (EUR) | 38,67% | -12,04% | -6,20% | 0,65% | -1,46% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Asia Equity Azioni ESG Fund A (GBP) | 39,05% | -15,20% | -1,84% | -2,06% | -1,85% |
| Asia Equity Azioni ESG Fund A (SGD) | 44,04% | -19,97% | -5,22% | -0,36% | 0,23% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund A-ACC (USD) | 52,60% | -22,97% | -1,71% | -2,62% | 4,66% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund A-ACC (EUR) | 38,72% | -12,07% | -6,19% | 0,66% | -1,48% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund A-ACC (NOK) | 23,58% | -13,42% | 12,07% | 1,46% | -1,92% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -2,45% | -1,42% | 2,72% |
| Asia Equity ESG Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | -1,73% | -2,59% | 4,62% |
| Asia Equity ESG Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | -1,68% | -3,01% | 3,76% |
| Asia Equity ESG Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | - | - | - | - | 1,85% |
| Asia Equity ESG Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | -4,23% | 2,17% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund B-ACC (USD) | - | - | - | -3,60% | 3,73% |
| Asia Equity Azioni ESG Fund C (USD) | 51,14% | -23,76% | -2,64% | -3,57% | 3,61% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund E-ACC (EUR) | 37,69% | -12,73% | -6,89% | -0,11% | -2,19% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund I-ACC (USD) | 54,16% | -22,16% | -0,80% | -1,52% | 5,74% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund I-ACC (EUR) | 40,10% | -11,20% | -5,29% | 1,71% | -0,49% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund I-ACC (NOK) | - | -12,58% | 13,18% | 2,47% | -0,90% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund R-ACC (EUR) | - | - | - | 2,16% | -0,62% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund SR-ACC (SGD) | 44,31% | -19,82% | -5,00% | -0,13% | 0,40% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund W-ACC (GBP) | 40,24% | -14,49% | -1,00% | -1,20% | -1,02% |
| Asia Equity Azioni ESG Fund Y (USD) | 53,92% | -22,32% | -0,89% | -1,79% | 5,59% |
| Asia Equity Azioni ESG Fund Y (EUR) | 39,94% | -11,31% | -5,41% | 1,51% | -0,61% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (USD) | 53,92% | -22,32% | -0,94% | -1,70% | 5,52% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (EUR) | 39,82% | -11,32% | -5,41% | 1,55% | -0,64% |
| Asia Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -1,41% | -0,41% | 3,39% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (USD) | 57,02% | -16,47% | -3,15% | 2,27% | 1,78% |
| Asia Pacific Azioni Opportunities Fund A (EUR) | - | -4,59% | -7,58% | 5,72% | -4,26% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (EUR) | 42,72% | -4,60% | -7,61% | 5,71% | -4,23% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (HUF) | - | 0,35% | -8,94% | 10,76% | -0,91% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (SGD) (hedged) | - | -13,27% | -0,32% | 4,02% | 0,70% |
| Asia Pacific Opportunities Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -5,16% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund E-ACC (EUR) | 41,66% | -5,32% | -8,29% | 4,91% | -4,94% |
| Asia Pacific Azioni Opportunities Fund I (EUR) | - | - | -6,66% | 6,75% | -3,27% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund I-ACC (USD) | 58,64% | -15,61% | -2,22% | 3,37% | 2,77% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund I-ACC (EUR) | 44,16% | -3,65% | -6,74% | 6,81% | -3,24% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund I-ACC (GBP) | - | -7,07% | -2,31% | 3,90% | -3,60% |
| Asia Pacific Azioni Opportunities Fund Y (EUR) | 43,97% | -3,79% | -6,78% | 6,55% | -3,36% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund Y-ACC (USD) | 58,44% | -15,73% | -2,38% | 3,18% | 2,59% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund Y-ACC (EUR) | 43,96% | -3,81% | -6,87% | 6,62% | -3,40% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund A (USD) | 60,83% | -5,23% | 5,41% | 9,69% | -0,80% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund A (EUR) | 46,09% | 8,22% | 0,58% | 13,35% | -6,59% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (USD) | 60,80% | -5,18% | 5,35% | 9,70% | -0,78% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (EUR) | 46,09% | 8,21% | 0,58% | 13,35% | -6,60% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (SGD) | 51,76% | -1,52% | 1,61% | 12,29% | -5,00% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund E-ACC (EUR) | 44,98% | 7,44% | -0,18% | 12,49% | -7,33% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund I (USD) | 62,46% | -4,28% | 6,42% | 10,84% | 0,24% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (USD) | 62,42% | -4,26% | 6,47% | 10,82% | 0,20% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (EUR) | 47,61% | 9,26% | 1,62% | 14,56% | -5,69% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | -6,07% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund Y (USD) | 62,08% | -4,38% | 6,21% | 10,68% | 0,04% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund Y (EUR) | 47,34% | 9,12% | 1,41% | 14,33% | -5,84% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (USD) | 62,16% | -4,39% | 6,28% | 10,64% | 0,06% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR) | 47,35% | 9,13% | 1,47% | 14,28% | -5,79% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (GBP) | 47,69% | 5,25% | 6,14% | 11,25% | -6,15% |
| Asian Special Azioni Situations Fund A (USD) | 50,37% | -25,92% | -7,13% | 4,11% | 5,01% |
| Asian Special Azioni Situations Fund A (GBP) | 36,96% | -18,44% | -7,25% | 4,65% | -1,49% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (USD) | 50,38% | -25,93% | -7,10% | 4,10% | 4,99% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (EUR) | 36,63% | -15,42% | -11,35% | 7,55% | -1,13% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (SEK) | 29,89% | -14,02% | -2,96% | 11,59% | -7,73% |
| Asian Special Situations Fund Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | 44,10% | -22,01% | -1,29% | 8,89% | 4,88% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 43,76% | -23,90% | -6,60% | 5,89% | 3,68% |
| Asian Azioni Special Situations Fund D-ACC (EUR) | 35,98% | -15,83% | -11,81% | 7,02% | -1,61% |
| Asian Azioni Special Situations Fund E-ACC (EUR) | 35,63% | -16,07% | -12,01% | 6,77% | -1,89% |
| Asian Special Azioni Situations Fund I (USD) | 51,93% | -25,19% | -6,17% | 5,16% | 6,09% |
| Asian Azioni Special Situations Fund I-ACC (USD) | 51,91% | -25,14% | -6,25% | 5,16% | 6,12% |
| Asian Azioni Special Situations Fund I-ACC (EUR) | 38,07% | -14,61% | -10,51% | 8,67% | -0,17% |
| Asian Azioni Special Situations Fund I-ACC (SEK) | 31,34% | -13,16% | -2,00% | 12,74% | -6,71% |
| Asian Azioni Special Situations Fund R-ACC (USD) | 52,08% | -25,00% | -5,88% | 5,59% | 6,44% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Asian Azioni Special Situations Fund SR-ACC (SGD) | 42,14% | -22,87% | -10,21% | 6,66% | 0,77% |
| Asian Special Azioni Situations Fund W (GBP) | 38,14% | -17,74% | -6,41% | 5,50% | -0,62% |
| Asian Special Azioni Situations Fund Y (USD) | 51,59% | -25,28% | -6,35% | 4,90% | 5,96% |
| Asian Azioni Special Situations Fund Y-ACC (USD) | 51,65% | -25,28% | -6,34% | 5,01% | 5,88% |
| Asian Azioni Special Situations Fund Y-ACC (EUR) | 37,75% | -14,74% | -10,59% | 8,52% | -0,31% |
| Asian Azioni Special Situations Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 44,78% | -23,24% | -5,85% | 6,69% | 4,73% |
| Australian Diversified Azioni Equity Fund A (AUD) | 33,40% | 7,51% | 1,28% | 6,21% | 7,02% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund A-ACC (AUD) | 33,42% | 7,48% | 1,32% | 6,18% | 7,02% |
| Australian Diversified Equity Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | -5,63% | 4,15% | 5,50% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund I-ACC (USD) | 59,57% | -0,14% | -4,60% | 5,25% | 6,13% |
| Australian Diversified Azioni Equity Fund Y (EUR) | - | - | -9,12% | 8,52% | 0,16% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund Y-ACC (AUD) | 34,57% | 8,42% | 2,14% | 7,10% | 7,93% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | 13,97% | -9,18% | 8,55% | 0,09% |
| China Azioni A Shares Fund A-ACC (USD) | - | - | -10,70% | -8,78% | -1,64% |
| China A Azioni Shares Fund A (EUR) | - | - | -14,77% | -5,74% | -7,41% |
| China Azioni A Shares Fund A-ACC (EUR) | - | - | -14,76% | -5,74% | -7,42% |
| China Azioni A Shares Fund A-ACC (RMB) | - | - | -6,30% | -4,64% | -1,35% |
| China Azioni A Shares Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | -11,43% | -10,42% | -3,65% |
| China Azioni A Shares Fund E-ACC (EUR) | - | - | -15,38% | -6,45% | -8,09% |
| China Azioni A Shares Fund I-ACC (USD) | - | - | -9,76% | -7,75% | -0,58% |
| China Azioni A Shares Fund I-ACC (EUR) | - | - | -13,87% | -4,69% | -6,36% |
| China Azioni A Shares Fund W-ACC (GBP) | - | - | -10,09% | -7,48% | -7,00% |
| China Azioni A Shares Fund Y-ACC (USD) | - | - | -9,94% | -7,99% | -0,81% |
| China Azioni A Shares Fund Y-ACC (EUR) | - | - | -14,03% | -4,93% | -6,60% |
| China Azioni A Shares Fund Y-ACC (RMB) | - | - | -5,30% | -3,85% | -0,56% |
| China Azioni Consumer Fund A (USD) | 44,52% | -39,74% | -7,91% | -14,81% | 8,95% |
| China Azioni Consumer Fund A (EUR) | 31,35% | -31,19% | -12,14% | -11,96% | 2,58% |
| China Azioni Consumer Fund A (GBP) | 31,64% | -33,65% | -8,02% | -14,36% | 2,15% |
| China Azioni Consumer Fund A (SGD) | 36,33% | -37,37% | -11,17% | -12,83% | 4,29% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (USD) | 44,55% | -39,74% | -7,91% | -14,80% | 8,95% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (EUR) | 31,31% | -31,19% | -12,13% | -11,94% | 2,52% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (HKD) | 44,75% | -39,10% | -7,90% | -15,08% | 7,98% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (HUF) | - | - | -13,47% | -7,69% | 6,08% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (AUD) (hedged) | 41,05% | -40,00% | -8,80% | -15,41% | 7,02% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | -16,68% | 6,58% |
| Azioni China Consumer Fund B-ACC (USD) | - | - | - | -15,64% | 7,83% |
| China Consumer Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,56% |
| Azioni China Consumer Fund D-ACC (EUR) | 30,65% | -31,54% | -12,57% | -12,37% | 2,09% |
| Azioni China Consumer Fund E-ACC (EUR) | 30,35% | -31,72% | -12,80% | -12,56% | 1,77% |
| Azioni China Consumer Fund I-ACC (USD) | 46,02% | -39,13% | -7,04% | -13,86% | 9,99% |
| Azioni China Consumer Fund I-ACC (GBP) | - | - | -7,03% | -13,50% | 3,28% |
| Azioni China Consumer Fund RA-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| China Azioni Consumer Fund W (GBP) | - | -33,12% | -7,14% | -13,57% | 2,90% |
| Azioni China Consumer Fund Y-ACC (USD) | 45,72% | -39,22% | -7,13% | -14,07% | 9,88% |
| Azioni China Consumer Fund Y-ACC (EUR) | 32,43% | -30,62% | -11,38% | -11,15% | 3,37% |
| China Azioni Focus Fund A (USD) | 19,14% | -14,06% | 6,98% | -7,60% | 8,73% |
| China Azioni Focus Fund A (GBP) | 8,52% | -5,37% | 6,87% | -7,11% | 1,96% |
| China Azioni Focus Fund A (SGD) | 12,40% | -10,70% | 3,21% | -5,50% | 4,11% |
| Azioni China Focus Fund A-ACC (USD) | 19,20% | -14,06% | 6,95% | -7,56% | 8,76% |
| Azioni China Focus Fund A-ACC (EUR) | 8,27% | -1,86% | 2,11% | -4,55% | 2,38% |
| Azioni China Focus Fund A-ACC (HKD) | 19,37% | -13,17% | 7,04% | -7,92% | 7,75% |
| China Focus Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 8,72% |
| China Focus Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | 7,81% |
| China Focus Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | 8,73% |
| China Focus Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,44% |
| China Azioni Focus Fund C (USD) | 18,03% | -14,94% | 5,88% | -8,53% | 7,69% |
| Azioni China Focus Fund D-ACC (EUR) | 7,68% | -2,33% | 1,59% | -4,96% | 1,86% |
| Azioni China Focus Fund E-ACC (EUR) | 7,45% | -2,60% | 1,34% | -5,22% | 1,60% |
| Azioni China Focus Fund I-ACC (USD) | 20,27% | -13,16% | 8,03% | -6,67% | 9,83% |
| Azioni China Focus Fund I-ACC (EUR) | 9,43% | -0,80% | 3,13% | -3,56% | 3,42% |
| Azioni China Focus Fund SR-ACC (SGD) | 12,63% | -10,52% | 3,40% | -5,31% | 4,32% |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | - | -12,59% | 8,99% | -5,73% | 10,74% |
| China Azioni Focus Fund Y (USD) | 20,11% | -13,32% | 7,85% | -6,77% | 9,63% |
| China Azioni Focus Fund Y (GBP) | 9,46% | -4,58% | 7,79% | -6,32% | 2,82% |
| China Azioni Focus Fund Y (SGD) | 13,37% | -9,97% | 4,11% | -4,73% | 4,94% |
| Azioni China Focus Fund Y-ACC (USD) | 20,15% | -13,29% | 7,88% | -6,82% | 9,67% |
| Azioni China Focus Fund Y-ACC (EUR) | 9,22% | -1,04% | 2,95% | -3,70% | 3,22% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| China Azioni Innovation Fund A (USD) | 43,39% | -42,24% | -8,81% | 0,09% | 9,56% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (USD) | - | -42,25% | -8,81% | 0,11% | 9,56% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (EUR) | 30,18% | -34,06% | -12,91% | 3,44% | 3,13% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (HKD) | 43,60% | -41,67% | -8,72% | -0,33% | 8,69% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (HUF) | - | - | -14,25% | 8,51% | 6,65% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (SGD) | - | -40,02% | -11,80% | 2,42% | 4,90% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | -42,45% | -9,84% | -1,82% | 7,22% |
| China Innovation Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,10% |
| Azioni China Innovation Fund D-ACC (EUR) | - | -34,33% | -13,40% | 2,96% | 2,65% |
| Azioni China Innovation Fund E-ACC (EUR) | - | -34,51% | -13,62% | 2,66% | 2,39% |
| Azioni China Innovation Fund I-ACC (USD) | - | -41,63% | -7,85% | 1,17% | 10,70% |
| Azioni China Innovation Fund I-ACC (EUR) | - | -33,09% | -12,05% | 4,53% | 4,24% |
| Azioni China Innovation Fund W-ACC (GBP) | - | -35,85% | -8,13% | 1,15% | 3,73% |
| Azioni China Innovation Fund Y-ACC (USD) | 44,57% | -41,77% | -8,05% | 0,89% | 10,53% |
| Azioni China Innovation Fund Y-ACC (EUR) | - | -33,64% | -12,02% | 4,34% | 4,01% |
| Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (USD) | - | - | -4,92% | 8,05% | 7,33% |
| Climate Azioni Solutions Fund A (EUR) | - | - | -9,25% | 11,63% | 1,06% |
| Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (EUR) | - | - | -9,26% | 11,63% | 1,06% |
| Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (HUF) | - | - | -10,59% | 17,02% | 4,52% |
| Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | -6,06% | 5,94% | 5,01% |
| Azioni Climate Solutions Fund E-ACC (EUR) | - | - | -9,93% | 10,79% | 0,31% |
| Azioni Climate Solutions Fund I-ACC (USD) | - | - | -3,93% | 9,19% | 8,45% |
| Azioni Climate Solutions Fund I-ACC (GBP) | - | - | -4,07% | 9,82% | 1,73% |
| Azioni Climate Solutions Fund W-ACC (GBP) | - | - | -4,18% | 9,52% | 1,53% |
| Azioni Climate Solutions Fund Y-ACC (USD) | - | - | -4,09% | 8,98% | 8,24% |
| Emerging Azioni Asia Fund A (USD) | 37,35% | -11,79% | -1,98% | 7,22% | 3,65% |
| Emerging Azioni Asia Fund A (EUR) | 24,83% | 0,70% | -6,44% | 10,82% | -2,41% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (USD) | 37,34% | -11,79% | -1,97% | 7,24% | 3,66% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (EUR) | 24,83% | 0,70% | -6,45% | 10,84% | -2,41% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (HKD) | 37,65% | -10,89% | -1,95% | 6,89% | 2,77% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 31,12% | -11,02% | 4,95% | 12,13% | 4,89% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | - | - | - | - | 0,94% |
| Azioni Emerging Asia Fund E-ACC (EUR) | 23,88% | -0,05% | -7,12% | 10,02% | -3,13% |
| Azioni Emerging Asia Fund I-ACC (USD) | 38,72% | -10,89% | -0,96% | 8,38% | 4,73% |
| Azioni Emerging Asia Fund W-ACC (GBP) | 26,17% | -2,06% | -1,25% | 8,74% | -1,92% |
| Azioni Emerging Asia Fund Y-ACC (USD) | 38,52% | -11,07% | -1,12% | 8,17% | 4,55% |
| Azioni Emerging Asia Fund Y-ACC (EUR) | 25,90% | 1,58% | -5,69% | 11,81% | -1,55% |
| Emerging Europe, Middle East and Azioni Africa Fund A (USD) | 68,11% | -41,90% | -8,24% | 13,57% | 21,76% |
| Emerging Europe, Middle East and Azioni Africa Fund A (EUR) | 52,70% | -33,62% | -12,43% | 17,37% | 14,56% |
| Emerging Europe, Middle East and Azioni Africa Fund A (GBP) | 53,09% | -36,02% | -8,36% | 14,16% | 14,18% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund A-ACC (USD) | 68,11% | -41,90% | -8,23% | 13,60% | 21,73% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund A-ACC (EUR) | 52,72% | -33,64% | -12,47% | 17,42% | 14,57% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 47,13% | -36,18% | -1,43% | 15,59% | 18,84% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund E-ACC (EUR) | 51,60% | -34,14% | -13,09% | 16,50% | 13,78% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund I-ACC (USD) | 69,73% | -41,30% | -7,30% | 14,77% | 23,04% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund Y-ACC (USD) | 69,41% | -41,37% | -7,51% | 14,55% | 22,72% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund Y-ACC (EUR) | 54,02% | -33,12% | -11,69% | 18,51% | 15,58% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund A (USD) | 60,14% | -18,87% | -6,15% | 1,30% | 1,23% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund A (EUR) | 45,63% | -7,42% | -10,42% | 4,71% | -4,75% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund A-ACC (USD) | 60,18% | -18,91% | -6,12% | 1,36% | 1,14% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | -4,62% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | - | -5,24% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund I (USD) | - | - | -5,19% | 2,38% | 2,22% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund I (GBP) | - | -9,71% | -5,82% | 2,85% | -3,86% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund I-ACC (USD) | 61,72% | -18,07% | -5,19% | 2,36% | 2,25% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund I-ACC (EUR) | - | - | -9,51% | 5,79% | -3,78% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund I-ACC (GBP) | - | - | -5,27% | 2,90% | -4,06% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | - | - | -9,09% | -1,91% | -2,01% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund R (CHF) | - | - | - | - | -7,99% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund R-ACC (USD) | - | - | - | 2,81% | 2,65% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund R-ACC (EUR) | - | - | - | 5,98% | -3,56% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund R-GDIST (GBP) | 47,80% | -9,55% | -4,95% | 3,19% | -3,77% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund W (GBP) | 47,18% | -9,90% | -5,52% | 2,80% | -4,32% |
| Emerging Markets Equity Azioni ESG Fund Y (EUR) | - | -6,66% | -9,69% | 5,65% | -3,99% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (USD) | 61,50% | -18,21% | -5,33% | 2,21% | 2,04% |
| Emerging Markets Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (HUF) | 49,65% | -1,85% | -11,02% | 10,69% | -0,64% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund A-ACC (USD) | - | - | - | 17,88% | 2,63% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 21,80% | -3,43% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | 20,85% | -4,07% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund I-ACC (USD) | - | - | - | 19,14% | 3,63% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | 23,06% | -2,29% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | 19,81% | -2,73% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 19,49% | -3,00% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | 18,88% | 3,47% |
| Emerging Markets Azioni Ex China Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | 22,80% | -2,55% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (USD) | 62,49% | -28,18% | -9,95% | 9,72% | 1,24% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (EUR) | 47,58% | -17,96% | -14,08% | 13,42% | -4,71% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (GBP) | 47,99% | -20,93% | -10,03% | 10,27% | -5,05% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (SGD) | 53,21% | -25,37% | -13,08% | 12,21% | -3,06% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (USD) | 62,40% | -28,19% | -9,89% | 9,67% | 1,24% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (EUR) | 47,67% | -18,02% | -14,03% | 13,38% | -4,69% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (HUF) | 50,60% | -13,77% | -15,31% | 18,81% | -1,40% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 52,35% | -25,74% | -9,75% | 11,55% | -0,08% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 61,43% | -28,48% | -10,81% | 7,68% | -0,89% |
| Azioni Emerging Markets Fund D-ACC (EUR) | 46,93% | -18,38% | -14,49% | 12,79% | -5,15% |
| Azioni Emerging Markets Fund E-ACC (EUR) | 46,51% | -18,60% | -14,67% | 12,49% | -5,39% |
| Emerging Azioni Markets Fund I (EUR) | 49,16% | -17,18% | -13,17% | 14,57% | -3,74% |
| Emerging Azioni Markets Fund I (GBP) | 49,40% | -20,13% | -9,12% | 11,45% | -4,01% |
| Azioni Emerging Markets Fund I-ACC (USD) | 64,04% | -27,44% | -9,06% | 10,87% | 2,25% |
| Azioni Emerging Markets Fund I-ACC (EUR) | - | - | -13,19% | 14,51% | -3,70% |
| Azioni Emerging Markets Fund RA-ACC (USD) | - | - | -9,63% | 10,07% | 1,56% |
| Azioni Emerging Markets Fund SR-ACC (SGD) | 53,59% | -25,21% | -12,94% | 12,45% | -2,86% |
| Emerging Azioni Markets Fund W (GBP) | 49,26% | -20,25% | -9,25% | 11,27% | -4,29% |
| Azioni Emerging Markets Fund W-ACC (GBP) | 49,23% | -20,25% | -9,26% | 11,22% | -4,24% |
| Emerging Azioni Markets Fund Y (USD) | 63,84% | -27,56% | -9,16% | 10,59% | 2,10% |
| Emerging Azioni Markets Fund Y (EUR) | 48,93% | -17,35% | -13,27% | 14,28% | -3,83% |
| Azioni Emerging Markets Fund Y-ACC (USD) | 63,83% | -27,56% | -9,15% | 10,65% | 2,10% |
| Azioni Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR) | 48,87% | -17,33% | -13,26% | 14,34% | -3,88% |
| Azioni Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 61,53% | -28,65% | -12,30% | 8,25% | 0,05% |
| Euro 50 Azioni Index Fund A (EUR) | 38,95% | -2,10% | 18,41% | 16,82% | 7,50% |
| Euro 50 Azioni Index Fund A (GBP) | 38,70% | -5,35% | 23,86% | 13,70% | 7,03% |
| Euro 50 Index Azioni Fund A-ACC (EUR) | 38,81% | -2,02% | 18,32% | 16,84% | 7,48% |
| Euro 50 Index Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 38,98% | -1,95% | 18,50% | 16,92% | 7,61% |
| Europe Equity Azioni ESG Fund A (EUR) | 29,29% | -3,71% | 2,58% | 8,96% | 4,03% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund A-ACC (EUR) | 29,29% | -3,73% | 2,58% | 8,98% | 4,04% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 29,94% | -2,85% | 9,29% | 11,57% | 4,22% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund A-ACC (USD) (hedged) | 31,47% | -3,41% | 6,66% | 10,24% | 5,38% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund D-ACC (EUR) | 28,67% | -4,20% | 2,07% | 8,43% | 3,52% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund E-ACC (EUR) | 28,37% | -4,43% | 1,84% | 8,12% | 3,26% |
| Europe Equity Azioni ESG Fund I (EUR) | 30,68% | -2,57% | 3,64% | 10,04% | 5,12% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund I-ACC (EUR) | 30,68% | -2,64% | 3,61% | 10,10% | 5,22% |
| Europe Equity Azioni ESG Fund W (GBP) | - | - | 8,39% | 6,90% | 4,52% |
| Europe Equity Azioni ESG Fund Y (EUR) | 30,38% | -2,92% | 3,46% | 9,97% | 4,87% |
| Europe Equity Azioni ESG Fund Y (SGD) | 35,49% | -11,69% | 4,59% | 8,79% | 6,73% |
| Europe Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (EUR) | 30,41% | -2,91% | 3,46% | 9,94% | 4,90% |
| European Dynamic Azioni Growth Fund A (EUR) | 18,39% | -4,02% | 5,46% | 3,06% | -1,28% |
| European Dynamic Azioni Growth Fund A (SGD) | 22,92% | -12,68% | 6,60% | 2,03% | 0,39% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (EUR) | 18,41% | -4,01% | 5,42% | 3,09% | -1,29% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 19,44% | -3,62% | 18,47% | 11,15% | 1,11% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 19,03% | -4,44% | 13,59% | 4,97% | 0,49% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (SGD) (hedged) | 19,46% | -4,50% | 9,10% | 2,43% | -2,08% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (USD) (hedged) | 20,03% | -4,29% | 9,91% | 4,32% | -0,16% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund D-ACC (EUR) | 17,80% | -4,52% | 4,90% | 2,60% | -1,79% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund E-ACC (EUR) | 17,49% | -4,73% | 4,68% | 2,30% | -2,02% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund I-ACC (EUR) | 19,53% | -3,03% | 6,51% | 4,09% | -0,24% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund I-ACC (USD) | 31,57% | -15,11% | 11,58% | 0,77% | 5,91% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund I-ACC (USD) (hedged) | 21,15% | -3,31% | 10,96% | 5,20% | 1,09% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund W-ACC (GBP) | 19,65% | -6,67% | 11,31% | 1,18% | -0,84% |
| European Dynamic Azioni Growth Fund Y (EUR) | 19,39% | -3,19% | 6,34% | 3,97% | -0,45% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund Y-ACC (EUR) | 19,39% | -3,18% | 6,36% | 3,94% | -0,41% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 20,95% | -3,49% | 10,85% | 5,16% | 0,56% |
| European Azioni Growth Fund A (EUR) | 22,60% | 1,34% | 3,56% | 9,37% | 14,93% |
| European Azioni Growth Fund A (SGD) | 27,28% | -7,83% | 4,72% | 8,19% | 16,89% |
| Azioni European Growth Fund A-ACC (EUR) | 22,66% | 1,33% | 3,59% | 9,33% | 14,94% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Azioni European Growth Fund A-ACC (USD) (hedged) | 23,85% | 0,44% | 7,87% | 9,67% | 16,21% |
| European Azioni Growth Fund C (EUR) | 21,44% | 0,33% | 2,48% | 8,24% | 13,84% |
| Azioni European Growth Fund E-ACC (EUR) | 21,75% | 0,57% | 2,80% | 8,50% | 14,06% |
| Azioni European Growth Fund I-ACC (EUR) | 23,87% | 2,51% | 4,57% | 10,45% | 16,10% |
| Azioni European Growth Fund SR-ACC (EUR) | 22,88% | 1,52% | 3,78% | 9,53% | 15,21% |
| Azioni European Growth Fund SR-ACC (SGD) | 27,51% | -7,62% | 4,88% | 8,43% | 17,17% |
| Azioni European Growth Fund W-ACC (GBP) | 23,97% | -1,50% | 9,33% | 7,27% | 15,50% |
| European Azioni Growth Fund Y (EUR) | 23,70% | 2,22% | 4,45% | 10,27% | 15,90% |
| Azioni European Growth Fund Y-ACC (EUR) | 23,71% | 2,18% | 4,42% | 10,24% | 15,96% |
| European Larger Azioni Companies Fund A (EUR) | 22,79% | 1,77% | 3,66% | 9,08% | 14,20% |
| European Azioni Larger Companies Fund A-ACC (EUR) | 22,77% | 1,79% | 3,68% | 9,10% | 14,18% |
| European Azioni Larger Companies Fund D-ACC (EUR) | 22,17% | 1,34% | 3,10% | 8,57% | 13,57% |
| European Azioni Larger Companies Fund E-ACC (EUR) | 21,84% | 1,04% | 2,89% | 8,27% | 13,34% |
| European Azioni Larger Companies Fund I-ACC (EUR) | 24,11% | 2,81% | 4,68% | 10,28% | 15,40% |
| European Larger Azioni Companies Fund Y (EUR) | 23,82% | 2,64% | 4,55% | 9,97% | 15,18% |
| European Azioni Larger Companies Fund Y-ACC (EUR) | 23,83% | 2,63% | 4,56% | 10,01% | 15,19% |
| European Azioni Larger Companies Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 25,23% | 1,83% | 8,83% | 10,54% | 16,54% |
| European Smaller Azioni Companies Fund A (EUR) | 57,82% | -8,43% | -3,82% | 2,67% | -1,26% |
| European Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (EUR) | 57,86% | -8,45% | -3,82% | 2,70% | -1,28% |
| European Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (USD) (hedged) | 57,87% | -9,40% | 1,83% | 3,96% | -1,00% |
| European Azioni Smaller Companies Fund B-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | 2,77% | -1,86% |
| European Azioni Smaller Companies Fund E-ACC (EUR) | 56,66% | -9,13% | -4,53% | 1,91% | -2,00% |
| European Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (EUR) | 59,45% | -7,53% | -2,81% | 3,68% | -0,28% |
| European Smaller Azioni Companies Fund Y (EUR) | 59,12% | -7,66% | -2,99% | 3,56% | -0,42% |
| European Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR) | 59,12% | -7,66% | -2,98% | 3,55% | -0,43% |
| European Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 0,21% | 5,56% | 1,53% |
| European Smaller Azioni Companies ESG Fund A-ACC (EUR) | - | -11,33% | -4,53% | 6,44% | 0,37% |
| European Smaller Azioni Companies ESG Fund I-ACC (EUR) | 57,61% | -10,43% | -3,58% | 7,57% | 1,38% |
| European Smaller Azioni Companies ESG Fund RA-ACC (EUR) | - | - | - | 7,38% | 1,18% |
| European Smaller Azioni Companies ESG Fund W-ACC (GBP) | - | -13,81% | 0,75% | 4,56% | 0,81% |
| European Smaller Azioni Companies ESG Fund Y-ACC (EUR) | - | -10,72% | -3,72% | 7,31% | 1,29% |
| FIRST All Country Azioni World Fund A (USD) | 42,14% | -6,48% | 1,48% | 17,23% | 7,26% |
| FIRST All Country Azioni World Fund A (SGD) | 34,00% | -2,83% | -2,05% | 19,85% | 2,72% |
| FIRST All Azioni Country World Fund A-ACC (EUR) | 29,14% | 6,78% | -3,16% | 21,12% | 1,01% |
| FIRST All Azioni Country World Fund E-ACC (EUR) | 28,22% | 5,98% | -3,87% | 20,22% | 0,24% |
| FIRST All Country Azioni World Fund I (USD) | 43,63% | -5,49% | 2,52% | 18,51% | 8,37% |
| FIRST All Azioni Country World Fund I-ACC (USD) | 43,58% | -5,46% | 2,55% | 18,44% | 8,39% |
| FIRST All Azioni Country World Fund I-ACC (EUR) | 30,58% | 7,91% | -2,15% | 22,38% | 2,04% |
| FIRST All Azioni Country World Fund I-ACC (GBP) | 30,77% | 4,02% | 2,46% | 19,06% | 1,64% |
| FIRST All Azioni Country World Fund RY-ACC (USD) | - | - | 2,64% | 18,50% | 8,52% |
| FIRST All Azioni Country World Fund Y-ACC (USD) | 43,34% | -5,66% | 2,19% | 18,16% | 8,21% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (USD) | - | -22,10% | -9,43% | 13,98% | 2,02% |
| Future Azioni Connectivity Fund A (EUR) | - | -11,09% | -13,55% | 17,76% | -3,96% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (EUR) | 42,45% | -11,04% | -13,57% | 17,75% | -3,90% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (HUF) | - | -6,47% | -14,83% | 23,38% | -0,66% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | -19,67% | -12,36% | 14,31% | -0,61% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | -21,73% | -7,95% | 15,09% | 1,04% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | -22,31% | -7,07% | 14,94% | 2,48% |
| Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | -10,34% | 11,82% | 0,13% |
| Azioni Future Connectivity Fund E-ACC (EUR) | - | -11,77% | -14,15% | 16,85% | -4,67% |
| Azioni Future Connectivity Fund I-ACC (USD) | - | -21,23% | -8,49% | 15,18% | 3,09% |
| Azioni Future Connectivity Fund I-ACC (EUR) | 44,04% | -10,14% | -12,64% | 19,00% | -2,95% |
| Azioni Future Connectivity Fund W-ACC (GBP) | 44,00% | -13,49% | -8,73% | 15,52% | -3,50% |
| Future Azioni Connectivity Fund Y (EUR) | 43,69% | -10,28% | -12,82% | 18,79% | -3,15% |
| Azioni Future Connectivity Fund Y-ACC (USD) | - | -21,43% | -8,64% | 14,96% | 2,92% |
| Azioni Future Connectivity Fund Y-ACC (EUR) | 43,72% | -10,28% | -12,83% | 18,73% | -3,10% |
| Azioni Future Connectivity Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | -18,90% | -11,58% | 15,32% | -0,03% |
| Azioni Germany Fund A (EUR) | 30,72% | -8,80% | 3,59% | 7,35% | 23,55% |
| Germany Azioni Fund A-ACC (EUR) | 30,71% | -8,81% | 3,61% | 7,32% | 23,57% |
| Azioni Germany Fund A-ACC (CHF) (hedged) | 30,63% | -8,73% | 3,01% | 4,94% | 20,77% |
| Azioni Germany Fund A-ACC (USD) (hedged) | 32,26% | -7,45% | 7,22% | 9,40% | 25,93% |
| Germany Azioni Fund I-ACC (EUR) | 32,07% | -7,87% | 4,65% | 8,49% | 24,78% |
| Azioni Germany Fund Y (EUR) | 31,82% | -8,03% | 4,46% | 8,32% | 24,59% |
| Germany Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 31,88% | -8,01% | 4,45% | 8,26% | 24,61% |
| Azioni Germany Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 31,77% | -7,89% | 3,93% | 5,82% | 21,94% |
| Azioni Germany Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 33,45% | -6,67% | 8,12% | 10,27% | 26,95% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (USD) | 48,63% | -19,66% | 8,37% | 8,80% | -0,95% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Global Consumer Azioni Brands Fund A (EUR) | 35,08% | -8,24% | 3,41% | 12,41% | -6,74% |
| Global Consumer Azioni Brands Fund A (GBP) | 35,42% | -11,52% | 8,24% | 9,38% | -7,08% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (EUR) | 35,07% | -8,22% | 3,39% | 12,40% | -6,71% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (HKD) | - | - | 8,41% | 8,36% | -1,71% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (HUF) | 37,80% | -3,53% | 1,87% | 17,83% | -3,53% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | 6,74% | -2,93% |
| Global Consumer Brands Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -7,83% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund D-ACC (EUR) | 34,42% | -8,68% | 2,89% | 11,88% | -7,18% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 41,04% | -17,04% | 3,06% | 8,98% | -4,76% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund E-ACC (EUR) | 34,10% | -8,93% | 2,65% | 11,58% | -7,42% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 40,65% | -17,25% | 2,78% | 8,65% | -5,02% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund I-ACC (USD) | - | - | 9,47% | 9,94% | 0,07% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund I-ACC (GBP) | - | - | 9,26% | 10,57% | -6,13% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund W-ACC (GBP) | 36,55% | -10,77% | 9,18% | 10,29% | -6,31% |
| Global Consumer Azioni Brands Fund Y (EUR) | 36,24% | -7,49% | 4,30% | 13,40% | -5,94% |
| Global Consumer Azioni Brands Fund Y (GBP) | 36,60% | -10,82% | 9,17% | 10,31% | -6,31% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund Y-ACC (USD) | 49,97% | -18,97% | 9,30% | 9,74% | -0,09% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund Y-ACC (EUR) | 36,22% | -7,46% | 4,28% | 13,45% | -5,94% |
| Global Azioni Consumer Brands Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 4,39% | 11,58% | -3,51% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (USD) | 44,45% | -11,61% | 2,34% | 11,28% | -3,83% |
| Global Azioni Demographics Fund A (EUR) | 31,36% | 0,86% | -2,30% | 14,97% | -9,46% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (HUF) | 33,94% | 6,09% | -3,75% | 20,52% | -6,34% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (SGD) | 36,29% | -8,20% | -1,28% | 13,86% | -7,95% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 38,65% | -8,94% | -0,82% | 12,18% | -6,50% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 42,20% | -10,96% | 3,92% | 12,00% | -4,72% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | -11,91% | 4,62% | 11,74% | -3,61% |
| Azioni Global Demographics Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 43,58% | -11,92% | 1,23% | 9,19% | -5,78% |
| Global Demographics Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -10,38% |
| Azioni Global Demographics Fund D-ACC (EUR) | 30,61% | 0,38% | -2,82% | 14,44% | -9,94% |
| Azioni Global Demographics Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 37,67% | -9,60% | -1,60% | 11,33% | -7,21% |
| Azioni Global Demographics Fund I-ACC (USD) | 45,93% | -10,78% | 3,39% | 12,46% | -2,91% |
| Azioni Global Demographics Fund Y-ACC (USD) | 45,70% | -10,86% | 3,20% | 12,23% | -3,01% |
| Azioni Global Demographics Fund Y-ACC (GBP) | 32,74% | -1,87% | 3,10% | 12,82% | -9,03% |
| Azioni Global Demographics Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 39,87% | -8,05% | -0,11% | 13,21% | -5,74% |
| Global Financial Azioni Services Fund A (EUR) | 45,87% | 0,98% | -1,02% | 23,90% | 16,02% |
| Global Financial Azioni Services Fund A (GBP) | 46,28% | -2,61% | 3,56% | 20,48% | 15,65% |
| Global Financial Azioni Services Fund A (USD) | 60,50% | -11,57% | 3,72% | 19,91% | 23,23% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (EUR) | 45,95% | 0,98% | -1,03% | 23,87% | 16,02% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (SGD) | 51,32% | -8,15% | 0,06% | 22,68% | 18,00% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 19,24% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (USD) (hedged) | 55,88% | -8,03% | 4,40% | 21,62% | 21,55% |
| Global Azioni Financial Services Fund E-ACC (EUR) | 44,76% | 0,23% | -1,77% | 22,99% | 15,15% |
| Global Azioni Financial Services Fund I-ACC (EUR) | 47,31% | 2,03% | - | 25,12% | 17,21% |
| Global Azioni Financial Services Fund I-ACC (USD) | - | - | - | 21,01% | 24,47% |
| Global Azioni Financial Services Fund W-ACC (GBP) | 47,44% | -1,78% | 4,43% | 21,58% | 16,61% |
| Global Financial Azioni Services Fund Y (EUR) | 47,09% | 1,86% | -0,23% | 25,01% | 16,99% |
| Global Azioni Financial Services Fund Y-ACC (EUR) | 47,09% | 1,81% | -0,18% | 24,97% | 17,01% |
| Global Azioni Financial Services Fund Y-ACC (USD) | 61,75% | -10,78% | 4,51% | 20,96% | 24,27% |
| Global Azioni Financial Services Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 20,48% |
| Global Azioni Focus Fund A (USD) | 52,75% | -11,79% | 1,09% | 13,82% | 7,27% |
| Global Azioni Focus Fund A (EUR) | 38,82% | 0,70% | -3,51% | 17,60% | 0,94% |
| Global Azioni Focus Fund A (GBP) | 39,16% | -2,89% | 0,98% | 14,46% | 0,55% |
| Azioni Global Focus Fund A-ACC (USD) | 52,78% | -11,83% | 1,13% | 13,85% | 7,18% |
| Azioni Global Focus Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | 0,97% |
| Azioni Global Focus Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 46,67% | -10,07% | -1,57% | 13,73% | 4,77% |
| Azioni Global Focus Fund E-ACC (EUR) | 37,78% | -0,05% | -4,23% | 16,77% | 0,18% |
| Azioni Global Focus Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 45,47% | -10,73% | -2,37% | 12,87% | 3,96% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (USD) | 54,30% | -10,88% | 2,17% | 15,00% | 8,33% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (CHF) | - | -5,08% | -6,42% | 18,48% | -2,87% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (EUR) | - | 1,78% | -2,57% | 18,90% | 1,95% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (GBP) | - | -1,80% | 1,94% | 15,72% | 1,56% |
| Azioni Global Focus Fund W-ACC (GBP) | 40,30% | -2,09% | 1,86% | 15,43% | 1,42% |
| Global Azioni Focus Fund Y (EUR) | 40,05% | 1,55% | -2,72% | 18,67% | 1,80% |
| Azioni Global Focus Fund Y-ACC (USD) | 54,10% | -11,06% | 1,97% | 14,85% | 8,10% |
| Azioni Global Focus Fund Y-ACC (EUR) | 40,01% | 1,56% | -2,71% | 18,70% | 1,76% |
| Azioni Global Focus Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 47,81% | -9,34% | -0,83% | 14,69% | 5,60% |
| Global Azioni Healthcare Fund A (EUR) | 14,54% | 12,97% | -5,54% | 10,23% | -12,04% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Global Azioni Healthcare Fund A (GBP) | 14,79% | 9,05% | -1,17% | 7,21% | -12,34% |
| Azioni Global Healthcare Fund A-ACC (EUR) | 14,53% | 12,98% | -5,53% | 10,22% | -12,03% |
| Azioni Global Healthcare Fund A-ACC (HUF) | 16,83% | 18,79% | -6,93% | 15,54% | -9,02% |
| Azioni Global Healthcare Fund A-ACC (USD) | 26,02% | -1,08% | -1,01% | 6,65% | -6,58% |
| Azioni Global Healthcare Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -9,57% |
| Azioni Global Healthcare Fund B-ACC (USD) | - | - | - | 5,67% | -7,55% |
| Global Healthcare Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -12,89% |
| Azioni Global Healthcare Fund D-ACC (EUR) | 13,98% | 12,39% | -5,99% | 9,68% | -12,51% |
| Azioni Global Healthcare Fund E-ACC (EUR) | 13,68% | 12,15% | -6,24% | 9,40% | -12,71% |
| Azioni Global Healthcare Fund I-ACC (EUR) | 15,67% | 14,14% | -4,63% | 11,35% | -11,18% |
| Azioni Global Healthcare Fund W-ACC (GBP) | 15,78% | 9,90% | -0,33% | 8,16% | -11,61% |
| Global Azioni Healthcare Fund Y (EUR) | 15,50% | 13,96% | -4,73% | 11,16% | -11,29% |
| Azioni Global Healthcare Fund Y-ACC (EUR) | 15,53% | 13,93% | -4,74% | 11,18% | -11,29% |
| Azioni Global Healthcare Fund Y-ACC (USD) | 27,06% | -0,23% | -0,15% | 7,58% | -5,78% |
| Global Azioni Industrials Fund A (EUR) | 44,87% | 18,38% | 5,37% | 22,63% | -4,83% |
| Global Azioni Industrials Fund A (GBP) | 45,24% | 14,09% | 10,28% | 19,37% | -5,24% |
| Global Azioni Industrials Fund A (USD) | - | - | - | - | 1,09% |
| Azioni Global Industrials Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 22,70% | -4,85% |
| Azioni Global Industrials Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Industrials Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | 1,09% |
| Azioni Global Industrials Fund A-ACC (CZK) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Industrials Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Industrials Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -5,77% |
| Azioni Global Industrials Fund E-ACC (EUR) | 43,79% | 17,52% | 4,57% | 21,73% | -5,55% |
| Azioni Global Industrials Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Industrials Fund W-ACC (GBP) | 46,47% | 15,09% | 11,18% | 20,37% | -4,39% |
| Global Azioni Industrials Fund Y (EUR) | 46,10% | 19,40% | 6,26% | 23,70% | -4,01% |
| Global Azioni Industrials Fund Y (USD) | - | - | - | - | 1,94% |
| Azioni Global Industrials Fund Y-ACC (EUR) | 46,17% | 19,41% | 6,23% | 23,70% | -4,02% |
| Azioni Global Industrials Fund Y-ACC (USD) | - | - | 11,56% | 19,78% | 1,52% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (USD) | 20,34% | -3,97% | -1,57% | 4,79% | 11,30% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (EUR) | 9,35% | 9,46% | -5,97% | 8,20% | 4,87% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (HUF) | 11,59% | 15,23% | -7,41% | 13,53% | 8,47% |
| Global Low Volatility Equity Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 20,41% | -4,04% | -1,56% | 4,85% | 11,38% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund E-ACC (EUR) | 8,55% | 8,57% | -6,79% | 7,48% | 4,10% |
| Global Low Volatility Azioni Equity Fund I (GBP) | 11,10% | 7,17% | -0,20% | 6,82% | 5,95% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund I-ACC (USD) | 22,07% | -2,69% | -0,16% | 6,33% | 12,96% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund I-ACC (GBP) | 11,16% | 7,20% | -0,31% | 6,89% | 5,93% |
| Global Low Volatility Azioni Equity Fund W (GBP) | 10,46% | 6,54% | -0,86% | 6,22% | 5,34% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund Y-ACC (USD) | 21,29% | -3,20% | -0,81% | 5,69% | 12,30% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund Y-ACC (EUR) | 10,21% | 10,55% | -5,31% | 9,22% | 5,83% |
| Global Azioni Technology Fund A (EUR) | 54,75% | 3,98% | -0,73% | 32,44% | 2,28% |
| Global Azioni Technology Fund A (GBP) | 55,04% | 0,29% | 3,87% | 28,86% | 1,88% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (EUR) | 54,73% | 3,96% | -0,73% | 32,45% | 2,28% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (HUF) | 57,78% | 9,33% | -2,21% | 38,80% | 5,80% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (SGD) | 60,62% | -5,36% | 0,31% | 31,11% | 4,03% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (USD) | 70,25% | -8,92% | 3,98% | 28,18% | 8,64% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 65,79% | -7,43% | 1,08% | 29,09% | 5,57% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (CZK) (hedged) | - | - | - | - | 6,49% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | - | - | 7,68% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (RMB) (hedged) | - | - | - | - | 5,08% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (SGD) (hedged) | - | - | - | - | 5,45% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (USD) (hedged) | 68,07% | -6,10% | 4,89% | 31,49% | 7,41% |
| Azioni Global Technology Fund B-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | 29,96% | 6,56% |
| Global Technology Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,30% |
| Azioni Global Technology Fund D-ACC (EUR) | 54,03% | 3,44% | -1,21% | 31,77% | 1,77% |
| Azioni Global Technology Fund E-ACC (EUR) | 53,58% | 3,21% | -1,48% | 31,45% | 1,52% |
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (EUR) | 56,33% | 5,01% | 0,26% | 33,82% | 3,31% |
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | 2,85% |
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (USD) | 72,02% | -8,04% | 5,05% | 29,48% | 9,72% |
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 67,47% | -6,56% | 2,17% | 30,40% | 6,61% |
| Global Technology Fund Azioni I-CDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Technology Fund W-ACC (GBP) | 56,41% | 1,12% | 4,77% | 29,98% | 2,75% |
| Azioni Global Technology Fund X-ACC (EUR) | - | - | - | - | 4,17% |
| Global Azioni Technology Fund Y (EUR) | 56,05% | 4,86% | 0,10% | 33,59% | 3,15% |
| Azioni Global Technology Fund Y-ACC (EUR) | 56,00% | 4,95% | 0,09% | 33,57% | 3,13% |
| Azioni Global Technology Fund Y-ACC (USD) | 71,71% | -8,17% | 4,88% | 29,28% | 9,55% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | |
| Azioni Global Technology Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 67,22% | -6,66% | 2,09% | 30,13% | 6,36% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund A (USD) | 44,35% | -13,91% | -1,73% | 10,69% | 3,68% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund A (EUR) | 31,16% | -1,69% | -6,22% | 14,40% | -2,39% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (USD) | 44,33% | -13,87% | -1,76% | 10,72% | 3,68% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (EUR) | 31,17% | -1,71% | -6,17% | 14,37% | -2,37% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (HKD) | - | -13,00% | -1,69% | 10,30% | 2,77% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (HUF) | - | - | -7,60% | 19,90% | 0,96% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund D-ACC (EUR) | - | - | -6,68% | 13,79% | -2,85% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund E-ACC (EUR) | - | -2,42% | -6,90% | 13,49% | -3,09% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund I-ACC (USD) | - | -13,01% | -0,73% | 11,83% | 4,78% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund W (GBP) | - | -4,31% | -1,05% | 12,25% | -1,85% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund W-ACC (GBP) | 32,57% | -4,38% | -1,00% | 12,25% | -1,93% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund Y (USD) | 45,58% | -13,13% | -0,93% | 11,66% | 4,56% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund Y (EUR) | 32,15% | -0,87% | -5,42% | 15,39% | -1,56% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund Y-ACC (USD) | 45,54% | -13,18% | -0,88% | 11,64% | 4,59% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund Y-ACC (EUR) | - | -0,87% | -5,41% | 15,35% | -1,57% |
| Greater Azioni China Fund A (USD) | 46,97% | -30,34% | -12,34% | 0,53% | 7,00% |
| Greater Azioni China Fund A (SGD) | 38,63% | -27,61% | -15,45% | 2,81% | 2,44% |
| Azioni Greater China Fund A-ACC (USD) | 46,99% | -30,35% | -12,38% | 0,53% | 7,03% |
| Azioni Greater China Fund A-ACC (EUR) | 33,53% | -20,45% | -16,35% | 3,84% | 0,78% |
| Azioni Greater China Fund A-ACC (NOK) | 19,01% | -21,85% | - | 4,65% | 0,32% |
| Azioni Greater China Fund D-ACC (EUR) | 32,91% | -20,85% | -16,79% | 3,39% | 0,20% |
| Azioni Greater China Fund E-ACC (EUR) | 32,56% | -21,05% | -16,97% | 3,09% | -0,02% |
| Azioni Greater China Fund I-ACC (USD) | 48,42% | -29,65% | -11,35% | 1,59% | 8,06% |
| Azioni Greater China Fund SR-ACC (SGD) | 38,93% | -27,46% | -15,26% | 3,03% | 2,66% |
| Azioni Greater China Fund Y-ACC (USD) | 48,24% | -29,76% | -11,57% | 1,36% | 7,89% |
| Azioni Iberia Fund A (EUR) | 22,72% | -6,96% | 6,80% | 24,57% | 21,87% |
| Iberia Azioni Fund A-ACC (EUR) | 22,71% | -6,95% | 6,81% | 24,50% | 21,88% |
| Iberia Azioni Fund E-ACC (EUR) | 21,79% | -7,66% | 6,00% | 23,64% | 20,95% |
| Iberia Azioni Fund I-ACC (EUR) | 23,92% | -6,07% | 7,95% | 25,86% | 23,05% |
| Iberia Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 23,79% | -6,17% | 7,76% | 25,63% | 22,88% |
| India Azioni Focus Fund A (USD) | 49,97% | 8,78% | -4,49% | 24,10% | 6,68% |
| India Azioni Focus Fund A (EUR) | 36,28% | 24,21% | -8,84% | 28,24% | 0,45% |
| India Azioni Focus Fund A (GBP) | 36,60% | 19,78% | -4,60% | 24,72% | 0,09% |
| India Azioni Focus Fund A (SGD) | 41,41% | 13,08% | -7,87% | 26,93% | 2,18% |
| Azioni India Focus Fund A-ACC (USD) | 49,91% | 8,79% | -4,49% | 24,12% | 6,69% |
| Azioni India Focus Fund A-ACC (RMB) (hedged) | - | - | - | - | 3,45% |
| Azioni India Focus Fund E-ACC (EUR) | - | 23,26% | -9,55% | 27,23% | -0,29% |
| Azioni India Focus Fund I-ACC (USD) | 51,63% | 9,86% | -3,52% | 25,41% | 7,76% |
| Azioni India Focus Fund I-ACC (GBP) | - | - | -3,64% | 26,05% | 1,08% |
| India Azioni Focus Fund Y (USD) | 51,22% | 9,68% | -3,64% | 25,15% | 7,57% |
| India Azioni Focus Fund Y (EUR) | 37,41% | 25,27% | -8,08% | 29,33% | 1,31% |
| India Azioni Focus Fund Y (GBP) | 37,80% | 20,78% | -3,78% | 25,83% | 0,93% |
| Azioni India Focus Fund Y-ACC (USD) | 51,26% | 9,70% | -3,68% | 25,18% | 7,58% |
| Azioni India Focus Fund Y-ACC (EUR) | 37,43% | 25,24% | -8,07% | 29,36% | 1,30% |
| Azioni Indonesia Fund A (USD) | 29,41% | 17,35% | -2,40% | -10,51% | -9,32% |
| Azioni Indonesia Fund Y (USD) | 30,55% | 18,19% | -1,50% | -9,75% | -8,55% |
| Indonesia Azioni Fund Y-ACC (USD) | 30,56% | 18,36% | -1,59% | -9,71% | -8,54% |
| Azioni Italy Fund A (EUR) | 42,01% | 2,15% | 15,23% | 20,17% | 13,67% |
| Italy Azioni Fund A-ACC (EUR) | 42,02% | 2,15% | 15,27% | 20,15% | 13,69% |
| Italy Azioni Fund D-ACC (EUR) | 41,35% | 1,60% | 14,66% | 19,57% | 13,09% |
| Italy Azioni Fund E-ACC (EUR) | 40,98% | 1,39% | 14,38% | 19,30% | 12,77% |
| Italy Azioni Fund I-ACC (EUR) | 43,53% | 3,18% | 16,46% | 21,39% | 14,92% |
| Azioni Italy Fund Y (EUR) | 43,25% | 3,06% | 16,15% | 21,21% | 14,70% |
| Italy Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 43,19% | 3,06% | 16,19% | 21,24% | 14,68% |
| Japan Equity Azioni ESG Fund A (JPY) | 32,39% | 2,83% | 6,22% | 21,87% | -3,50% |
| Japan Equity Azioni ESG Fund A (EUR) | 17,61% | -1,08% | -3,21% | 8,68% | 0,34% |
| Japan Equity Azioni ESG Fund A (SGD) | 22,04% | -10,02% | -2,20% | 7,63% | 2,09% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund A-ACC (EUR) | 17,71% | -1,15% | -3,18% | 8,66% | 0,37% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | - | - | 9,37% | 26,32% | -1,69% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund A-ACC (USD) (hedged) | 32,80% | 2,85% | 9,91% | 28,61% | 0,21% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund E-ACC (EUR) | 16,79% | -1,82% | -3,92% | 7,85% | -0,43% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund I-ACC (EUR) | - | -0,15% | -2,26% | 9,79% | 1,34% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund I-ACC (USD) (hedged) | - | 3,97% | 11,20% | 29,51% | 1,14% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund W-ACC (GBP) | - | -3,87% | 2,18% | 6,60% | 0,80% |
| Japan Equity Azioni ESG Fund Y (EUR) | 18,68% | -0,27% | -2,37% | 9,61% | 1,20% |
| Japan Azioni Equity ESG Fund Y-ACC (JPY) | 33,52% | 3,75% | 7,07% | 22,91% | -2,69% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Japan Azioni Growth Fund A (JPY) | 42,97% | -12,17% | 12,79% | 15,83% | -4,25% |
| Azioni Japan Growth Fund I-ACC (JPY) | 44,46% | -11,27% | 13,95% | 17,06% | -3,28% |
| Azioni Japan Growth Fund Y-ACC (JPY) | 44,22% | -11,42% | 13,71% | 16,83% | -3,41% |
| Azioni Japan Growth Fund Y-ACC (EUR) | 28,14% | -14,85% | 3,60% | 4,24% | 0,40% |
| Azioni Japan Growth Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 43,05% | -12,35% | 14,48% | 20,91% | -1,46% |
| Japan Azioni Value Fund A (JPY) | 43,93% | 7,24% | 10,53% | 35,53% | -0,41% |
| Japan Azioni Value Fund A (EUR) (hedged) | 42,70% | 6,02% | 11,21% | 40,37% | 1,78% |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (JPY) | 43,91% | 7,26% | 10,51% | 35,52% | -0,39% |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (EUR) | 27,91% | 3,13% | 0,65% | 20,87% | 3,54% |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (SGD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (USD) (hedged) | 44,51% | 7,20% | 14,39% | 42,86% | 3,48% |
| Japan Value Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) | - | - | - | - | -0,49% |
| Japan Value Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | - | - | - | - | 3,08% |
| Japan Azioni Value Fund B (JPY) | - | - | - | - | -1,33% |
| Azioni Japan Value Fund B-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | - | 1,89% |
| Azioni Japan Value Fund I-ACC (JPY) | 45,43% | 8,36% | 11,65% | 36,94% | 0,58% |
| Azioni Japan Value Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Japan Value Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | 41,98% | 2,50% |
| Japan Value Fund Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | - | - | - | - | 4,29% |
| Azioni Japan Value Fund W-ACC (GBP) | - | 0,25% | 6,24% | 18,73% | 4,08% |
| Azioni Japan Value Fund Y-ACC (JPY) | 45,16% | 8,16% | 11,45% | 36,72% | 0,44% |
| Azioni Japan Value Fund Y-ACC (EUR) | 28,97% | 3,99% | 1,55% | 21,94% | 4,42% |
| Japan Azioni Value Fund Y (EUR) (hedged) | 43,91% | 6,83% | 12,03% | 41,40% | 2,45% |
| Japan Azioni Value Fund Y (USD) (hedged) | - | - | 15,04% | 43,63% | 4,01% |
| Latin Azioni America Fund A (USD) | 55,44% | -4,85% | -7,55% | 15,25% | -5,24% |
| Azioni Latin America Fund A-ACC (USD) | 55,43% | -4,84% | -7,55% | 15,23% | -5,23% |
| Azioni Latin America Fund A-ACC (EUR) | 41,21% | 8,58% | -11,75% | 19,04% | -10,76% |
| Azioni Latin America Fund D-ACC (EUR) | 40,53% | 8,11% | -12,24% | 18,48% | -11,18% |
| Azioni Latin America Fund E-ACC (EUR) | 40,17% | 7,84% | -12,43% | 18,15% | -11,43% |
| Azioni Latin America Fund I-ACC (USD) | 56,93% | -3,79% | -6,60% | 16,39% | -4,22% |
| Azioni Latin America Fund W-ACC (GBP) | 42,76% | 5,67% | -6,87% | 16,83% | -10,39% |
| Latin Azioni America Fund Y (USD) | 56,73% | -4,03% | -6,76% | 16,22% | -4,42% |
| Latin Azioni America Fund Y (EUR) | 42,41% | 9,55% | -10,98% | 20,06% | -10,02% |
| Azioni Latin America Fund Y-ACC (USD) | 56,80% | -4,09% | -6,77% | 16,27% | -4,47% |
| Azioni Latin America Fund Y-ACC (EUR) | 42,34% | 9,58% | -10,98% | 20,13% | -10,03% |
| Azioni Nordic Fund A (SEK) | 62,66% | 6,09% | 8,32% | 18,49% | -4,65% |
| Nordic Azioni Fund A-ACC (SEK) | 62,65% | 6,06% | 8,31% | 18,50% | -4,63% |
| Nordic Azioni Fund A-ACC (EUR) | 70,99% | 4,35% | -1,06% | 14,15% | 2,19% |
| Azioni Nordic Fund A-ACC (USD) (hedged) | 63,25% | 5,86% | 11,29% | 17,99% | 1,04% |
| Azioni Nordic Fund Y (SEK) | 64,02% | 7,00% | 9,20% | 19,51% | -3,80% |
| Nordic Azioni Fund Y-ACC (SEK) | 64,06% | 6,96% | 9,21% | 19,51% | -3,78% |
| Nordic Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 72,40% | 5,24% | -0,21% | 15,19% | 3,05% |
| Azioni Nordic Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 62,40% | 5,60% | 8,81% | 17,09% | 0,35% |
| Azioni Pacific Fund A (USD) | 67,49% | -23,17% | -8,15% | 2,72% | 5,15% |
| Azioni Pacific Fund A (SGD) | 57,93% | -20,18% | -11,38% | 5,06% | 0,66% |
| Azioni Pacific Fund A (USD) (hedged) | 61,52% | -15,82% | -2,84% | 11,52% | 4,13% |
| Pacific Azioni Fund A-ACC (EUR) | 52,19% | -12,29% | -12,33% | 6,14% | -0,98% |
| Pacific Azioni Fund A-ACC (HUF) | 55,33% | -7,78% | -13,61% | 11,23% | 2,41% |
| Pacific Azioni Fund A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged) | - | - | - | - | 2,33% |
| Pacific Azioni Fund E-ACC (EUR) | 51,18% | -12,95% | -13,02% | 5,39% | -1,75% |
| Pacific Azioni Fund I-ACC (USD) | 69,20% | -22,41% | -7,35% | 4,01% | 6,24% |
| Pacific Azioni Fund W-ACC (GBP) | 53,89% | -14,70% | -7,45% | 4,16% | -0,53% |
| Azioni Pacific Fund Y (USD) | 68,84% | -22,52% | -7,39% | 3,60% | 6,05% |
| Pacific Azioni Fund Y-ACC (USD) | 68,96% | -22,54% | -7,36% | 3,62% | 6,05% |
| Pacific Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 53,49% | -11,56% | -11,59% | 7,03% | -0,15% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund A-ACC (USD) | - | - | - | 2,83% | -0,30% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 6,26% | -6,14% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | 1,01% | -2,31% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | 5,47% | -6,86% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund I-ACC (USD) | - | - | - | 3,99% | 0,78% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | 7,43% | -5,11% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | 4,52% | -5,50% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 4,31% | -5,71% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | 3,70% | 0,59% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | 7,14% | -5,31% |
| Sustainable Eurozone Azioni Equity Fund A (EUR) | - | -2,82% | 8,80% | 7,08% | 4,48% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund A-ACC (EUR) | 34,58% | -2,88% | 8,79% | 7,16% | 4,47% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund A-ACC (HUF) | - | 2,08% | 7,23% | 12,31% | 8,03% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund E-ACC (EUR) | 33,56% | -3,59% | 7,99% | 6,30% | 3,71% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund I-ACC (EUR) | 36,06% | -1,93% | 10,03% | 8,26% | 5,47% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund W-ACC (GBP) | - | -5,50% | 14,79% | 5,15% | 4,90% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund X-ACC (EUR) | - | -1,07% | 10,78% | 9,17% | 6,35% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund Y-ACC (EUR) | 35,74% | -2,08% | 9,75% | 8,07% | 5,34% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | 10,93% | -0,80% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 14,67% | -6,70% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | 13,78% | -7,35% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund I-ACC (USD) | - | - | - | 12,20% | 0,26% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | 15,94% | -5,60% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | 12,71% | -5,90% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 12,41% | -6,18% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | 11,91% | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | 15,65% | -5,87% |
| Sustainable US Azioni Equity Fund A (USD) | 41,38% | -11,36% | -4,15% | 20,61% | -3,96% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund A-ACC (USD) | - | - | -4,15% | 20,62% | -3,96% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund A-ACC (EUR) | 28,49% | 1,19% | -8,52% | 24,66% | -9,59% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -7,86% | 18,20% | -5,73% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | -9,19% | 23,70% | -10,26% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund I-ACC (USD) | - | - | -3,16% | 21,89% | -2,97% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -6,88% | 19,46% | -4,70% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund I-ACC (GBP) (hedged) | - | - | -5,65% | 21,04% | -3,41% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund W-ACC (GBP) (hedged) | - | - | -5,90% | 20,83% | -3,65% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund Y-ACC (USD) | 42,59% | -10,57% | -3,33% | 21,63% | -3,14% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund Y-ACC (GBP) | - | - | -3,54% | 22,33% | -9,08% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -7,02% | 19,21% | -4,90% |
| Azioni Switzerland Fund A (CHF) | 24,22% | -0,35% | -2,90% | -1,39% | 3,59% |
| Switzerland Azioni Fund A-ACC (CHF) | 24,22% | -0,34% | -2,91% | -1,39% | 3,57% |
| Switzerland Azioni Fund Y-ACC (CHF) | 25,28% | 0,54% | -2,09% | -0,55% | 4,49% |
| Azioni Thailand Fund A (USD) | 21,57% | -6,08% | -6,20% | -16,96% | -2,30% |
| Thailand Azioni Fund A-ACC (USD) | 21,55% | -6,17% | -6,17% | -16,95% | -2,31% |
| Azioni Thailand Fund Y (USD) | 22,59% | -5,17% | -5,42% | -16,30% | -1,48% |
| Thailand Azioni Fund Y-ACC (USD) | 22,59% | -5,27% | -5,41% | -16,24% | -1,47% |
| UK Special Azioni Situations Fund A (GBP) | - | 2,90% | 4,80% | 8,69% | 11,79% |
| UK Azioni Special Situations Fund A-ACC (GBP) | - | - | 4,85% | 8,66% | 11,78% |
| UK Azioni Special Situations Fund A-ACC (EUR) | 43,45% | 6,53% | 0,18% | 11,63% | 12,22% |
| UK Special Azioni Situations Fund I (GBP) | 45,37% | 3,76% | 5,97% | 9,78% | 13,00% |
| UK Special Azioni Situations Fund W (GBP) | 45,16% | 3,73% | 5,80% | 9,76% | 12,81% |
| UK Azioni Special Situations Fund Y-ACC (GBP) | - | - | 5,70% | 9,61% | 12,79% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (USD) | 47,88% | -11,55% | -4,99% | 14,07% | -3,97% |
| Water & Azioni Waste Fund A (EUR) | 34,37% | 0,95% | -9,29% | 17,80% | -9,51% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (EUR) | 34,32% | 1,00% | -9,33% | 17,85% | -9,59% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (HUF) | 37,13% | 6,13% | -10,65% | 23,55% | -6,45% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (NOK) | 19,67% | -0,62% | 8,35% | 18,79% | -9,94% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (SEK) | 27,80% | 2,66% | -0,73% | 22,31% | -15,58% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 45,76% | -12,73% | -8,41% | 11,52% | -5,81% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 46,25% | -11,65% | -2,73% | 14,56% | -3,51% |
| Water & Waste Azioni Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | -11,87% | -6,00% | 11,87% | -5,91% |
| Water & Waste Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -10,50% |
| Water & Waste Azioni Fund D-ACC (EUR) | 33,76% | 0,40% | -9,74% | 17,22% | -9,97% |
| Water & Waste Azioni Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 45,07% | -13,22% | -8,94% | 11,03% | -6,44% |
| Water & Waste Azioni Fund E-ACC (EUR) | 33,33% | 0,22% | -9,98% | 16,95% | -10,23% |
| Water & Waste Azioni Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 44,84% | -13,42% | -9,17% | 10,73% | -6,63% |
| Water & Waste Azioni Fund I-ACC (USD) | 49,41% | -10,67% | -4,08% | 15,24% | -2,95% |
| Water & Waste Azioni Fund I-ACC (EUR) | 35,73% | 1,95% | -8,40% | 19,09% | -8,64% |
| Water & Waste Azioni Fund I-ACC (NOK) | 20,98% | 0,38% | 9,47% | 18,82% | -8,97% |
| Water & Waste Azioni Fund I-ACC (SEK) | 29,17% | 3,67% | 0,24% | 23,53% | -14,67% |
| Water & Waste Azioni Fund RY-ACC (USD) | - | -10,59% | -4,01% | 15,35% | -2,86% |
| Water & Waste Azioni Fund RY-ACC (CHF) | - | -4,75% | -11,99% | 18,79% | -12,89% |
| Water & Waste Azioni Fund RY-ACC (EUR) | - | 2,05% | -8,28% | 19,16% | -8,50% |
| Water & Azioni Waste Fund W (GBP) | 35,89% | -1,81% | -4,30% | 15,64% | -9,10% |
| Water & Waste Azioni Fund W-ACC (GBP) | 35,90% | -1,82% | -4,28% | 15,66% | -9,16% |
| Water & Waste Azioni Fund X-ACC (EUR) | - | 2,83% | -7,63% | 20,00% | -7,94% |
| Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (USD) | 49,11% | -10,84% | -4,18% | 15,11% | -3,18% |
| Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 35,55% | 1,82% | -8,52% | 18,84% | -8,78% |
| Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 46,89% | -12,05% | -8,13% | 10,06% | -7,17% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | |
| Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 47,05% | -11,98% | -7,53% | 12,55% | -4,92% |
| World Azioni Fund A-ACC (USD) | 49,66% | -8,81% | -1,91% | 16,35% | 6,36% |
| Azioni World Fund A (EUR) | 36,02% | 4,10% | -6,34% | 20,21% | 0,16% |
| World Azioni Fund A-ACC (CZK) | 29,91% | -1,17% | -10,43% | 28,65% | -0,72% |
| World Azioni Fund A-ACC (EUR) | 35,98% | 4,12% | -6,34% | 20,18% | 0,20% |
| World Azioni Fund A-ACC (HKD) | 49,97% | -7,87% | -1,85% | 15,91% | 5,49% |
| World Azioni Fund A-ACC (HUF) | 38,76% | 9,44% | -7,73% | 26,00% | 3,59% |
| World Azioni Fund A-ACC (SGD) | 41,20% | -5,27% | -5,33% | 18,96% | 1,89% |
| Azioni World Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 44,82% | -3,71% | 1,06% | 20,96% | 3,89% |
| Azioni World Fund A-ACC (JPY) (hedged) | 45,80% | -4,60% | -4,89% | 12,70% | -0,27% |
| World Azioni Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | 14,17% | 4,54% |
| World Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -0,81% |
| World Azioni Fund E-ACC (EUR) | 35,03% | 3,31% | -7,05% | 19,33% | -0,60% |
| World Azioni Fund I-ACC (USD) | 51,17% | -7,89% | -0,87% | 17,50% | 7,45% |
| World Azioni Fund I-ACC (EUR) | 37,41% | 5,14% | -5,43% | 21,47% | 1,13% |
| Azioni World Fund I-ACC (JPY) (hedged) | - | - | - | - | 1,06% |
| World Azioni Fund RA-ACC (USD) | - | - | -1,45% | 16,91% | 6,75% |
| World Azioni Fund RY-ACC (EUR) | 37,37% | 5,14% | -5,36% | 21,39% | 1,17% |
| Azioni World Fund Y (EUR) | 37,17% | 4,98% | -5,53% | 21,22% | 1,02% |
| World Azioni Fund Y-ACC (USD) | 51,03% | -8,05% | -1,07% | 17,33% | 7,32% |
| World Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 37,13% | 5,00% | -5,55% | 21,25% | 1,00% |
| Azioni World Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 45,88% | -4,91% | -3,42% | 18,37% | 3,94% |
| Asia Pacific Azioni Dividend Fund A (USD) | 47,75% | -6,08% | -1,41% | 3,46% | 7,06% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 39,48% | -2,15% | 1,13% | 6,48% | 6,79% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 7,00% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | 6,10% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | 4,84% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 47,86% | -6,10% | -1,43% | 3,47% | 7,04% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 48,17% | -5,12% | -1,40% | 3,07% | 6,15% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | 1,65% | 4,96% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni B-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | 2,37% | 5,98% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RA-ACC (USD) | - | - | - | - | 7,48% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RA-MINCOME (USD) | - | - | - | - | 7,51% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RY-ACC (USD) | - | - | - | - | 8,23% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RY-ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,78% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 5,89% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (USD) | - | - | - | - | 8,17% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (EUR) | - | - | - | - | 1,76% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (GBP) | - | - | - | - | 1,48% |
| Asia Pacific Azioni Dividend Fund Y (USD) | 49,07% | -5,30% | -0,54% | 4,33% | 8,00% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund Y-ACC (USD) | 48,98% | -5,23% | -0,59% | 4,37% | 7,96% |
| European Azioni Dividend Fund A (EUR) | 22,98% | 10,81% | 2,63% | 11,71% | 15,57% |
| Azioni European Dividend Fund A-ACC (EUR) | 22,96% | 10,84% | 2,66% | 11,70% | 15,56% |
| European Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 22,09% | 9,81% | 4,64% | 11,03% | 15,73% |
| European Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 22,95% | 10,84% | 2,65% | 11,65% | 15,56% |
| European Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | - | - | - | - | - |
| European Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 22,95% | 10,81% | 2,68% | 11,69% | 15,54% |
| European Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 23,71% | 10,43% | 5,36% | 11,85% | 16,01% |
| European Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 23,77% | 10,66% | 6,58% | 13,02% | 16,82% |
| European Dividend Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 23,01% | 10,81% | 2,67% | 11,71% | 15,51% |
| European Dividend Fund Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged) | - | - | - | - | - |
| European Dividend Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 14,41% |
| European Dividend Fund B1-Azioni MDIST (EUR) | - | - | - | - | 14,51% |
| Azioni European Dividend Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | 11,18% | 15,03% |
| European Dividend Fund Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | 11,09% | 15,04% |
| Azioni European Dividend Fund I-ACC (EUR) | 24,33% | 11,94% | 3,75% | 12,84% | 16,72% |
| European Dividend Fund Azioni I-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | 16,72% |
| European Azioni Dividend Fund W (GBP) | 24,38% | 7,74% | 8,34% | 9,59% | 16,12% |
| Azioni European Dividend Fund Y-ACC (EUR) | 24,00% | 11,76% | 3,55% | 12,67% | 16,55% |
| European Dividend Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 24,00% | 11,81% | 3,51% | 12,66% | 16,58% |
| European Dividend Azioni Plus Fund A (EUR) | - | 6,62% | 4,15% | 9,32% | 16,77% |
| European Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (EUR) | - | 6,64% | 4,09% | 9,39% | 16,78% |
| European Azioni Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR) | - | 6,68% | 4,05% | 9,39% | 16,77% |
| European Azioni Dividend Plus Fund W-ACC (GBP) | - | 3,76% | 9,85% | 7,28% | 17,43% |
| European Azioni Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP) | - | - | 9,85% | 7,31% | 17,32% |
| European Dividend Azioni Plus Fund Y (EUR) | - | 7,62% | 5,00% | 10,37% | 17,76% |
| European Azioni Dividend Plus Fund Y-ACC (EUR) | - | 7,57% | 5,01% | 10,30% | 17,77% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| European Azioni Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR) | - | 7,63% | 4,98% | 10,32% | 17,79% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (USD) | 27,53% | -3,48% | 4,75% | 7,49% | 21,52% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (EUR) | 15,93% | 10,20% | -0,06% | 11,13% | 14,41% |
| Global Dividend Fund Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 21,02% | 5,91% | 7,16% | 13,16% | 16,59% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 20,73% | 3,61% | 1,42% | 9,95% | 15,59% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 21,72% | 6,00% | 12,82% | 19,54% | 19,37% |
| Azioni Global Dividend Fund A-GDIST (EUR) | 15,89% | 10,27% | -0,05% | 11,04% | 14,44% |
| Global Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 20,86% | 4,07% | 2,61% | 10,38% | 16,47% |
| Global Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 21,23% | 5,26% | 8,33% | 12,68% | 18,38% |
| Global Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 24,59% | 7,28% | 2,86% | 9,28% | 14,60% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 27,53% | -3,45% | 4,74% | 7,51% | 21,50% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | 3,70% | 5,65% | 19,02% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 27,55% | -3,47% | 4,71% | 7,49% | 21,51% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 15,94% | 10,17% | 0,02% | 11,05% | 14,38% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 27,88% | -2,50% | 4,76% | 7,13% | 20,43% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 20,38% | 0,27% | 1,09% | 9,90% | 16,38% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 22,03% | 4,70% | 4,38% | 11,90% | 17,53% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 21,04% | 4,13% | 2,69% | 10,29% | 16,43% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 22,28% | 4,74% | 3,15% | 11,13% | 16,50% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 21,67% | 4,73% | 3,71% | 10,04% | 15,43% |
| Global Dividend Fund Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 27,57% | -3,44% | 4,69% | 7,49% | 21,56% |
| Global Dividend Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 15,93% | 10,19% | -0,03% | 11,07% | 14,39% |
| Azioni Global Dividend Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | 20,37% |
| Global Dividend Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 20,35% |
| Global Dividend Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 13,37% |
| Global Dividend Fund B1-Azioni ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 14,49% |
| Global Dividend Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | - | - | - | - | 13,23% |
| Global Dividend Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 14,47% |
| Azioni Global Dividend Fund D-ACC (EUR) | 15,33% | 9,70% | -0,59% | 10,54% | 13,83% |
| Azioni Global Dividend Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 20,02% | 3,09% | 0,91% | 9,40% | 14,97% |
| Global Dividend Fund Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 20,08% | 3,11% | 0,90% | 9,33% | 15,02% |
| Global Dividend Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 15,40% | 9,69% | -0,52% | 10,44% | 13,86% |
| Azioni Global Dividend Fund E-ACC (EUR) | 15,03% | 9,43% | -0,81% | 10,26% | 13,54% |
| Global Dividend Fund Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 19,84% | 2,81% | 0,66% | 9,08% | 14,70% |
| Azioni Global Dividend Fund I-ACC (EUR) | 17,11% | 11,30% | 0,93% | 12,22% | 15,54% |
| Azioni Global Dividend Fund I-ACC (USD) (hedged) | 23,48% | 5,86% | 5,48% | 13,05% | 18,96% |
| Azioni Global Dividend Fund I-QDIST (EUR) | - | 11,12% | 1,00% | 12,19% | 15,54% |
| Global Azioni Dividend Fund RY (EUR) | - | - | - | 12,11% | 15,78% |
| Azioni Global Dividend Fund SR-ACC (SGD) | 20,58% | 0,52% | 1,23% | 10,18% | 16,56% |
| Global Dividend Fund Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 20,61% | 0,47% | 1,29% | 10,16% | 16,58% |
| Azioni Global Dividend Fund W-ACC (GBP) | 17,22% | 7,18% | 5,51% | 8,98% | 14,95% |
| Global Dividend Fund Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 17,17% | 7,21% | 5,54% | 9,00% | 14,92% |
| Global Dividend Fund Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 22,39% | 5,20% | 3,80% | 12,33% | 17,95% |
| Global Azioni Dividend Fund Y (EUR) | 16,98% | 11,10% | 0,80% | 12,04% | 15,40% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (USD) | 28,65% | -2,63% | 5,61% | 8,40% | 22,55% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (EUR) | 16,84% | 11,16% | 0,80% | 12,07% | 15,36% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 21,54% | 4,46% | 1,47% | 8,30% | 13,76% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (CZK) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 21,68% | 4,51% | 2,25% | 10,87% | 16,59% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | - | - | 3,13% | 6,39% | 20,92% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 22,57% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | 20,09% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | 5,64% | 8,40% | 22,57% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 28,68% | -2,66% | 5,63% | 8,44% | 22,53% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 16,94% | 11,12% | 0,76% | 12,06% | 15,34% |
| Global Dividend Azioni Plus Fund A (USD) | - | - | 4,14% | 9,19% | 18,49% |
| Global Dividend Azioni Plus Fund A (EUR) | 9,43% | 8,81% | -0,60% | 12,83% | 11,48% |
| Global Dividend Azioni Plus Fund A (GBP) | 9,95% | 4,83% | 3,91% | 9,78% | 11,05% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (USD) | - | - | 4,15% | 9,21% | 18,48% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (EUR) | 9,44% | 8,74% | -0,57% | 12,83% | 11,56% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | 18,31% | 15,36% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR) | - | - | -0,58% | 12,87% | 11,47% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | 2,18% | 11,11% | 11,33% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | 4,14% | 9,21% | 18,46% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | 4,19% | 8,82% | 17,45% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | - | - | - | - | - |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | - | - | 4,15% | 9,22% | 18,48% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | 4,14% | 9,20% | 18,49% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | 4,20% | 8,86% | 17,51% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | - | - | 0,59% | 11,61% | 13,49% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 12,88% | 4,44% | 3,71% | 14,12% | 14,26% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 11,18% | 3,84% | 1,79% | 12,56% | 12,84% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 13,09% | 4,32% | 2,61% | 13,09% | 13,44% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | 17,26% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 17,29% |
| Global Dividend Plus Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Plus Fund Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Dividend Plus Fund E-ACC (EUR) | 8,65% | 7,96% | -1,34% | 11,98% | 10,70% |
| Global Dividend Azioni Plus Fund I (USD) | - | - | 5,21% | 10,38% | 19,74% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund I-ACC (USD) | - | - | 5,25% | 10,32% | 19,78% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund I-ACC (EUR) | 10,39% | 9,86% | 0,46% | 14,01% | 12,69% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund W-ACC (GBP) | 10,56% | 5,85% | 4,90% | 10,73% | 12,10% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP) | - | - | 4,99% | 11,41% | 12,11% |
| Global Dividend Azioni Plus Fund Y (USD) | - | - | 5,05% | 10,20% | 19,40% |
| Global Dividend Azioni Plus Fund Y (EUR) | 10,37% | 9,78% | 0,27% | 13,79% | 12,43% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund Y-ACC (USD) | 21,17% | -3,92% | 5,05% | 10,17% | 19,46% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund Y-ACC (EUR) | 10,39% | 9,68% | 0,25% | 13,85% | 12,46% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR) | - | - | 0,28% | 13,76% | 12,45% |
| Global Azioni Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD) | - | - | 5,03% | 10,13% | 19,50% |
| Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (USD) | 29,93% | 0,56% | 7,70% | 9,61% | 22,17% |
| Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 18,13% | 14,73% | 2,82% | 13,29% | 15,00% |
| Global Equity Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | 14,73% | 2,86% | 13,25% | 15,05% |
| Global Equity Income Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund B1-MINCOME (G) Shares (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Equity Income Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Equity Income Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Azioni Income Fund I (USD) | 31,28% | 1,56% | 8,88% | 10,76% | 23,43% |
| Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (USD) | 31,35% | 1,51% | 8,88% | 10,75% | 23,42% |
| Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund Azioni I-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Azioni Income Fund W (GBP) | - | 11,66% | 8,52% | 11,10% | 15,58% |
| Global Azioni Equity Income Fund X-ACC (GBP) | 20,55% | 12,76% | 9,62% | 12,24% | 16,69% |
| Global Azioni Equity Income Fund Y-ACC (USD) | 31,18% | 1,35% | 8,63% | 10,50% | 23,25% |
| Global Azioni Equity Income Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | - | 15,75% | 3,70% | 14,13% | 16,08% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund Y-ACC (USD) | 30,29% | 1,38% | 8,34% | 10,90% | 23,21% |
| Global Equity Income Azioni ESG Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 3,68% | 7,74% | 19,49% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund A-ACC (EUR) | 17,45% | 15,01% | 2,53% | 13,57% | 15,04% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund A-ACC (NOK) | 4,57% | 13,25% | 22,49% | 14,43% | 14,53% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund A-ACC (SEK) | 11,72% | 16,84% | 12,26% | 17,85% | 7,41% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund A-GDIST (EUR) | - | - | 2,50% | 13,60% | 15,08% |
| Global Equity Income ESG Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income ESG Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | 14,92% | 2,60% | 13,51% | 15,10% |
| Global Equity Income ESG Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 13,94% |
| Global Equity Income ESG Fund B1-Azioni MDIST (EUR) | - | - | - | - | 13,92% |
| Global Equity Income ESG Fund B1-MINCOME (G) Shares (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income ESG Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund E-ACC (EUR) | - | 14,05% | 1,77% | 12,71% | 14,23% |
| Global Equity Income ESG Fund Azioni E-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Income ESG Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | 30 aprile 2021 | 30 aprile 2022 | 30 aprile 2023 | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2025 |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund I-ACC (EUR) | 18,62% | 16,21% | 3,55% | 14,76% | 16,22% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund I-ACC (GBP) | - | 12,00% | 8,38% | 11,67% | 15,78% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund I-ACC (NOK) | 5,76% | 14,33% | 23,78% | 15,56% | 15,77% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund I-ACC (SEK) | 12,93% | 18,09% | 13,41% | 19,05% | 8,24% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund W-ACC (GBP) | - | 11,75% | 8,24% | 11,50% | 15,54% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund X-ACC (EUR) | - | 17,05% | 4,42% | 15,68% | 17,16% |
| Global Equity Azioni Income ESG Fund Y-ACC (EUR) | 18,42% | 15,93% | 3,39% | 14,52% | 16,03% |
| Global Equity Income ESG Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | - | 15,86% | 3,46% | 14,49% | 16,05% |
| European Multi Asset Azioni Income Fund A (EUR) | 13,07% | -1,65% | -5,07% | 6,10% | 6,86% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) | 13,10% | -1,64% | -5,11% | 6,14% | 6,85% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (USD) (hedged) | 15,36% | -2,55% | -1,38% | 8,03% | 9,41% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | - | - | -2,49% | 7,27% | 8,47% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | - | - | -1,49% | 8,09% | 9,51% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 13,09% | -1,67% | -5,07% | 6,14% | 6,83% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 13,09% | -1,68% | -5,07% | 6,13% | 6,83% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund D-ACC (EUR) | 12,48% | -2,14% | -5,52% | 5,63% | 6,27% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 12,52% | -2,16% | -5,54% | 5,61% | 6,29% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) | 12,43% | -2,20% | -5,59% | 5,56% | 6,22% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 12,46% | -2,21% | -5,59% | 5,56% | 6,23% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (EUR) | - | - | -4,37% | 6,93% | 7,62% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (EUR) | 13,76% | -1,12% | -4,55% | 6,69% | 7,44% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 13,70% | -1,04% | -4,54% | 6,73% | 7,41% |
| Global Multi Asset Azioni Defensive Fund A (EUR) | 0,50% | -6,03% | -7,21% | 3,87% | 3,84% |
| Global Multi Asset Defensive Fund Vermoemens. Azioni Def A (EUR) | 9,51% | -5,26% | -7,22% | 3,93% | 3,87% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund A-ACC (EUR) | 0,60% | -6,09% | -7,27% | 4,01% | 3,77% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund A-ACC (SGD) | 4,38% | -14,55% | -6,17% | 2,92% | 5,56% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund A-ACC (USD) | 10,67% | -17,74% | -2,79% | 0,58% | 10,29% |
| Global Multi Asset Defensive Fund B1 Shares (EUR) | - | - | - | - | 2,75% |
| Global Multi Asset Defensive Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,76% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund D-ACC (EUR) | 0,10% | -6,50% | -7,44% | 3,66% | 3,59% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund E-ACC (EUR) | -0,08% | -6,55% | -7,53% | 3,61% | 3,57% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund I-ACC (EUR) | - | - | -6,50% | 4,76% | 4,63% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund Y-ACC (EUR) | 1,14% | -5,51% | -6,65% | 4,56% | 4,48% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 10,92% | -4,00% | -5,18% | 6,00% | 5,96% |
| Global Multi Asset Azioni Dynamic Fund A (USD) | 16,57% | -8,09% | -7,93% | 11,28% | 4,66% |
| Global Multi Asset Azioni Dynamic Fund A (EUR) | 5,98% | 4,97% | -12,16% | 15,04% | -1,48% |
| Global Multi Asset Azioni Dynamic Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | 15,17% | -9,04% | -10,70% | 9,10% | 2,89% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (USD) | 16,59% | -8,10% | -7,90% | 11,25% | 4,68% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (EUR) | 5,96% | 4,91% | -12,17% | 15,02% | -1,43% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (HKD) | - | -7,14% | -7,91% | 10,90% | 3,79% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 15,18% | -9,06% | -10,62% | 9,12% | 2,87% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14,71% | -9,61% | -11,24% | 8,43% | 2,13% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund I-ACC (USD) | - | -7,16% | -7,05% | 12,39% | 5,67% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund I-ACC (EUR) | - | - | -11,34% | 16,17% | -0,58% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund W-ACC (GBP) | - | 2,00% | -7,36% | 12,82% | -1,13% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund Y-ACC (EUR) | 6,73% | 5,70% | -11,44% | 15,87% | -0,72% |
| Global Multi Asset Growth & Azioni Income Fund A (USD) | 18,80% | -8,77% | -2,08% | 5,91% | 6,55% |
| Global Multi Asset Growth & Azioni Income Fund A (EUR) | 8,03% | 4,09% | -6,48% | 9,48% | 0,25% |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund Azioni Vermoemens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 17,49% | -9,78% | -4,84% | 3,88% | 4,78% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund A-ACC (EUR) | 8,08% | 4,05% | -6,44% | 9,40% | 0,33% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund A-ACC (SGD) | 12,18% | -5,24% | -5,44% | 8,32% | 1,99% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 17,51% | -9,85% | -5,05% | 3,77% | 4,57% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund E-ACC (EUR) | 7,34% | 3,50% | -7,05% | 8,77% | -0,29% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 16,86% | -10,36% | -5,57% | 3,20% | 3,95% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund I-ACC (USD) | - | - | -1,16% | 6,83% | 7,47% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund I-ACC (EUR) | - | - | -5,85% | 10,46% | 1,12% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund W-GDIST (GBP) | - | - | -1,44% | 7,19% | 0,55% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund Y-ACC (USD) | 19,68% | -8,18% | -1,30% | 6,57% | 7,32% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 8,74% | 4,78% | -5,81% | 10,25% | 0,95% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 18,10% | -10,42% | -4,26% | 4,44% | 5,37% |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | - | - | -1,29% | 6,68% | 7,33% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (USD) | 16,56% | -8,15% | -4,62% | 3,18% | 5,55% |
| Global Multi Asset Azioni Income Fund A (EUR) | 5,90% | 4,76% | -8,93% | 6,60% | -0,62% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) | 5,92% | 4,81% | -8,97% | 6,60% | -0,63% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (HKD) | 16,76% | -7,18% | -4,65% | 2,83% | 4,67% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (USD) (hedged) | 15,16% | -6,14% | -4,60% | 4,82% | 5,85% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 13,88% | -7,14% | -7,11% | 2,97% | 4,11% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 15,20% | -4,62% | 3,76% | 11,81% | 7,44% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (JPY) (hedged) | 14,58% | -6,48% | -8,15% | -1,04% | 0,76% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 15,53% | -8,80% | -6,82% | 1,17% | 3,38% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 15,64% | -6,97% | -1,87% | 4,09% | 4,63% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 15,80% | -7,71% | -0,92% | 4,05% | 6,16% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 14,00% | -7,11% | -7,06% | 2,94% | 4,04% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 14,56% | -6,60% | -5,95% | 3,31% | 4,88% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 15,90% | -7,58% | -1,03% | 4,09% | 6,30% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 16,48% | -8,12% | -4,64% | 3,18% | 5,56% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 16,09% | -8,14% | -5,14% | 1,43% | 3,62% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 5,88% | 4,87% | -8,98% | 6,61% | -0,63% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 16,53% | -8,16% | -4,65% | 3,20% | 5,55% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 16,76% | -7,22% | -4,60% | 2,81% | 4,65% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 9,96% | -4,58% | -8,01% | 5,54% | 1,01% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 14,69% | -6,70% | -5,83% | 3,34% | 4,86% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 14,60% | -6,53% | -8,13% | -1,04% | 0,60% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 16,13% | -8,16% | -5,31% | 1,49% | 3,49% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 9,82% | -4,55% | -7,98% | 5,47% | 1,03% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 13,93% | -7,13% | -7,07% | 2,98% | 4,11% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | 2,05% | 4,55% |
| Global Multi Asset Income Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR) | - | - | - | - | -1,62% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund D-ACC (EUR) | 5,31% | 4,38% | -9,42% | 6,03% | -1,07% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 13,49% | -7,58% | -7,67% | 2,45% | 3,55% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 5,35% | 4,34% | -9,41% | 6,07% | -1,16% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 13,40% | -7,56% | -7,66% | 2,50% | 3,56% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) | - | 4,17% | -9,50% | 5,96% | -1,17% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 13,22% | -7,64% | -7,63% | 2,32% | 3,44% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 15,85% | -8,71% | -5,21% | 2,57% | 4,92% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 13,29% | -7,71% | -7,62% | 2,34% | 3,45% |
| Global Multi Asset Azioni Income Fund I (EUR) (EUR/USD hedged) | 16,21% | -8,25% | -6,51% | 2,17% | 4,72% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (USD) | 17,53% | -7,38% | -3,86% | 4,10% | 6,45% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (EUR) | 6,82% | 5,77% | -8,11% | 7,56% | 0,33% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (GBP) | 7,05% | 1,96% | -3,91% | 4,60% | -0,11% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 10,33% | 0,26% | -7,39% | 5,46% | 2,19% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 7,04% | 1,98% | -3,91% | 4,67% | -0,19% |
| Global Multi Asset Income Fund I-QINCOME (G) Shares EUR | - | - | - | 7,53% | 0,22% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 16,97% | -7,56% | -4,92% | 2,83% | 5,45% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (USD) | 17,38% | -7,57% | -3,96% | 3,94% | 6,31% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (EUR) | 6,62% | 5,61% | -8,34% | 7,35% | 0,06% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 14,71% | -6,41% | -6,51% | 3,75% | 4,85% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 17,32% | -7,49% | -3,97% | 3,91% | 6,30% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 16,56% | -7,65% | -5,04% | 3,35% | 5,99% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 14,73% | -6,38% | -6,42% | 3,66% | 4,77% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund A-ACC (USD) | 6,26% | -5,89% | -5,06% | 5,95% | 3,98% |
| Multi Asset Dynamic Azioni Inflation Fund A (EUR) | -3,54% | 7,55% | -9,38% | 9,45% | -2,08% |
| Multi Asset Dynamic Azioni Inflation Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | 5,21% | -6,89% | -7,55% | 3,99% | 2,45% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund A-ACC (EUR) | -3,47% | 7,54% | -9,41% | 9,43% | -2,02% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5,14% | -6,66% | -7,47% | 4,07% | 2,38% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4,74% | -7,45% | -8,09% | 3,34% | 1,88% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 6,08% | -7,94% | -6,75% | 4,83% | 3,23% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | - | 4,35% |
| Multi Asset Azioni Dynamic Inflation Fund Y-ACC (EUR) | -2,71% | 8,27% | -8,79% | 10,22% | -1,41% |
| Multi Asset Income Azioni ESG Fund A (USD) | 15,73% | -8,39% | -2,84% | 5,05% | 5,09% |
| Multi Asset Azioni Income ESG Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 14,83% | -7,17% | -0,09% | 6,19% | 4,20% |
| Multi Asset Azioni Income ESG Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14,42% | -9,14% | -5,59% | 2,96% | 3,35% |
| Multi Asset Income ESG Fund Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 15,76% | -8,38% | -2,91% | 5,05% | 5,09% |
| Multi Asset Income ESG Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 5,02% | 4,62% | -7,29% | 8,53% | -1,08% |
| Multi Asset Azioni Income ESG Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | -6,16% | 2,62% | 2,62% |
| Multi Asset Azioni Income ESG Fund I-ACC (USD) | - | - | -2,02% | 6,00% | 6,04% |
| Multi Asset Income Azioni ESG Fund REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -7,75% | -4,08% | 4,77% | 4,88% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Multi Asset Azioni Income ESG Fund Y-ACC (USD) | 16,57% | -7,73% | -2,24% | 5,82% | 5,81% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund A-ACC (USD) | - | - | -1,92% | 2,70% | 7,66% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund A-ACC (EUR) | - | - | -6,38% | 6,12% | 1,36% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -4,41% | 0,87% | 5,85% |
| Asia Pacific Bond ESG Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | -1,92% | 2,72% | 7,63% |
| Asia Pacific Bond ESG Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | - | -2,28% | 0,96% | 5,71% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund E-ACC (USD) | - | - | -2,40% | 2,17% | 7,11% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund I-ACC (USD) | - | - | -1,19% | 3,49% | 8,57% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund I-ACC (EUR) | - | - | -5,71% | 6,92% | 2,17% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -3,66% | 1,70% | 6,66% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund W-ACC (GBP) | - | - | -1,44% | 3,87% | 1,61% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund Y-ACC (USD) | - | - | -1,33% | 3,33% | 8,31% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund Y-ACC (EUR) | - | - | -5,81% | 6,76% | 1,98% |
| Asia Pacific Azioni Bond ESG Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | -3,85% | 1,49% | 6,44% |
| Asia Pacific Bond ESG Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | -1,33% | 3,35% | 8,29% |
| Asia Pacific Azioni Strategic Income Fund A-ACC (USD) | 15,17% | -18,00% | -5,03% | 2,04% | 7,77% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 15,16% | -18,01% | -5,04% | 2,05% | 7,76% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | 6,82% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 15,14% | -18,00% | -5,03% | 2,05% | 7,77% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 8,63% | -14,79% | -8,36% | 4,37% | 3,18% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 14,96% | -18,45% | -7,16% | 1,52% | 6,59% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 15,11% | -17,90% | -5,48% | 0,35% | 5,99% |
| Asia Pacific Azioni Strategic Income Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | -6,89% | 0,94% | 6,73% |
| Asia Pacific Strategic Azioni Income Fund Y (USD) | 15,70% | -17,57% | -4,56% | 2,56% | 8,30% |
| Azioni Asian Bond Fund A-ACC (USD) | 9,00% | -8,00% | -2,69% | -0,71% | 7,07% |
| Asian Azioni Bond Fund A (EUR) (hedged) | 7,86% | -8,85% | -5,10% | -2,59% | 5,37% |
| Azioni Asian Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | -6,86% | 2,03% | 0,28% | 7,99% |
| Asian Bond Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 8,62% | -8,16% | -3,85% | -2,15% | 6,49% |
| Asian Bond Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | - | -5,64% | -3,78% | -3,12% | 4,61% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 8,97% | -7,94% | -2,70% | -0,71% | 7,11% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | -2,66% | -1,06% | 6,19% |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 9,04% | -7,98% | -2,70% | -0,71% | 7,10% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 8,99% | -7,95% | -2,70% | -0,71% | 7,11% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 9,28% | -7,07% | -2,65% | -1,08% | 6,19% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 8,86% | -7,95% | -3,06% | -2,46% | 5,25% |
| Azioni Asian Bond Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | 6,05% |
| Asian Bond Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 6,06% |
| Azioni Asian Bond Fund D-ACC (EUR) | - | 4,68% | -7,37% | 2,27% | 0,53% |
| Azioni Asian Bond Fund I-ACC (USD) | 9,67% | -7,50% | -2,09% | -0,17% | 7,70% |
| Azioni Asian Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | -8,18% | -4,64% | -2,03% | 5,87% |
| Azioni Asian Bond Fund I-MDIST (RMB) | - | - | - | - | - |
| Azioni Asian Bond Fund I-MDIST (RMB) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged) | 9,61% | -7,41% | -2,63% | -1,78% | 5,76% |
| Azioni Asian Bond Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 0,21% | 0,82% |
| Asian Azioni Bond Fund Y (EUR) (hedged) | 8,31% | -8,47% | -4,66% | -2,14% | 5,73% |
| Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (USD) | 9,50% | -7,63% | -2,33% | -0,27% | 7,52% |
| Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | - | -8,74% | -5,64% | -4,37% | 3,02% |
| Asian Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | -7,60% | -2,30% | -0,30% | 7,53% |
| Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD) | 9,44% | -7,63% | -2,31% | -0,32% | 7,55% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 21,79% | -27,25% | -11,12% | 2,50% | 9,39% |
| Asian High Azioni Yield Fund A (EUR) (hedged) | 20,48% | -27,99% | -13,42% | 0,66% | 7,55% |
| Asian High Azioni Yield Fund A (RMB) (hedged) | 24,40% | -25,40% | -12,33% | -0,11% | 6,85% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | 10,62% | -16,93% | -15,12% | 5,87% | 2,99% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 20,96% | -27,75% | -12,86% | 0,63% | 7,18% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 21,38% | -27,50% | -12,29% | 1,19% | 8,63% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) | 21,74% | -27,26% | -11,07% | 2,50% | 9,40% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 21,99% | -26,52% | -11,04% | 2,12% | 8,46% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 21,10% | -27,58% | -14,35% | -3,37% | 4,04% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 21,72% | -27,22% | -11,51% | 0,82% | 7,45% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 21,75% | -27,28% | -11,06% | 2,49% | 9,39% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 21,76% | -27,28% | -11,06% | 2,49% | 9,40% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | - | 2,07% | 8,47% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 21,73% | -27,24% | -11,60% | 0,75% | 7,50% |
| Asian Azioni High Yield Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | 8,33% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Asian High Yield Fund Azioni B-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | 8,31% |
| Asian Azioni High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 19,89% | -28,28% | -13,79% | 0,11% | 7,09% |
| Asian Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 22,52% | -26,76% | -10,53% | 3,16% | 10,12% |
| Asian Azioni High Yield Fund I-MDIST (USD) | 22,55% | -26,80% | -10,46% | 3,18% | 10,12% |
| Asian High Azioni Yield Fund Y (EUR) (hedged) | 21,18% | -27,51% | -12,93% | 1,15% | 8,16% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 22,33% | -26,90% | -10,64% | 2,99% | 9,95% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | 11,14% | -16,58% | -14,70% | 6,44% | 3,52% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-ACC (SGD) (hedged) | 22,27% | -26,89% | -11,12% | 1,32% | 7,99% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 22,34% | -26,88% | -10,62% | 3,01% | 9,94% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 22,64% | -26,18% | -10,58% | 2,62% | 9,02% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 22,25% | -26,83% | -11,10% | 1,26% | 8,03% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 22,37% | -26,91% | -10,61% | 3,00% | 9,93% |
| China Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 18,56% | -31,64% | -12,18% | -2,32% | 12,18% |
| China Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 17,40% | -32,17% | -14,55% | -4,04% | 10,26% |
| China High Yield Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 18,26% | -31,88% | -13,67% | -3,54% | 11,37% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 18,60% | -31,61% | -12,49% | -2,31% | 12,18% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 18,75% | -31,67% | -13,39% | -3,25% | 11,15% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 18,38% | -31,53% | -13,02% | -3,89% | 10,13% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 17,46% | -32,23% | -14,52% | -4,04% | 10,24% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 21,15% | -29,91% | -13,41% | -4,60% | 9,45% |
| China Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | - | -31,08% | -11,46% | -1,51% | 13,09% |
| China High Yield Fund Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | - | -31,33% | -12,49% | -1,90% | 12,69% |
| China High Azioni Yield Fund Y (USD) | 19,32% | -31,19% | -11,66% | -1,68% | 12,91% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (RMB) | 6,50% | -3,56% | -1,21% | 2,57% | 4,31% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (EUR) | 5,78% | 7,26% | -9,52% | 1,16% | -2,04% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (HUF) | - | - | -10,78% | 6,21% | 1,52% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (USD) | 16,40% | -6,06% | -5,19% | -2,09% | 4,04% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | - | - | -1,19% | 2,58% | 4,31% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | -5,17% | -2,46% | 3,17% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | -5,22% | -2,22% | 4,04% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | - | -3,39% | -1,09% | 2,58% | 4,31% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | - | - | 1,70% | -0,19% | 5,61% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | -5,15% | -2,46% | 3,16% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | -6,09% | -5,20% | -2,10% | 4,05% |
| China Azioni RMB Bond Fund E-ACC (EUR) | 5,25% | 6,73% | -9,96% | 0,65% | -2,53% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged) | 16,19% | -5,94% | -6,82% | 3,35% | 4,69% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-ACC (EUR) | 6,42% | 7,87% | -9,00% | 1,69% | -1,49% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-QDIST (EUR) | - | 8,20% | -7,88% | 1,74% | -1,46% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-QDIST (GBP) | - | 3,87% | -4,60% | -1,03% | -1,78% |
| China Azioni RMB Bond Fund W-ACC (GBP) | 6,30% | 3,86% | -4,92% | -1,19% | -2,02% |
| China Azioni RMB Bond Fund Y-ACC (EUR) | 6,16% | 7,71% | -9,13% | 1,56% | -1,65% |
| China Azioni RMB Bond Fund Y-ACC (USD) | 16,87% | -5,68% | -4,82% | -1,27% | 4,46% |
| China RMB Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 9,21% | -3,15% | -0,80% | 2,99% | 4,74% |
| China Azioni RMB Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged) | - | - | -8,48% | 3,59% | 5,40% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund A-ACC (USD) | 7,32% | -14,53% | -1,76% | 0,24% | 8,93% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 3,68% | -9,58% | 1,02% | 2,85% | 6,75% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 3,32% | -11,75% | -4,46% | -0,13% | 5,70% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund E-ACC (USD) | 6,92% | -14,85% | -2,15% | -0,17% | 8,49% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 2,75% | -12,05% | -4,79% | -0,54% | 5,28% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund I-ACC (USD) | 7,98% | -13,98% | -1,16% | 0,82% | 9,56% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 3,77% | -11,05% | -3,87% | 0,46% | 6,36% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund I-ACC (GBP) (hedged) | 4,50% | -10,47% | -2,40% | 1,90% | 7,91% |
| Climate Transition Azioni Bond Fund W (GBP) (hedged) | 4,28% | -10,75% | -2,65% | 1,62% | 7,79% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund Y-ACC (USD) | 7,84% | -14,19% | -1,33% | 0,64% | 9,38% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | - | -11,70% | -5,22% | -2,16% | 3,34% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 3,72% | -11,37% | -3,97% | 0,07% | 6,17% |
| Climate Azioni Transition Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 3,64% | -11,34% | -4,04% | 0,24% | 6,15% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-ACC (USD) | 19,22% | -11,12% | -2,58% | 1,85% | 6,15% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 18,01% | -12,04% | -5,01% | - | 4,33% |
| Emerging Market Corporate Debt Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 18,84% | -11,44% | -3,84% | 0,39% | 5,62% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 19,29% | -11,18% | -2,58% | 1,84% | 6,18% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 18,02% | -12,04% | -5,04% | 0,01% | 4,47% |
| Emerging Market Corporate Debt Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 19,27% | -11,17% | -2,57% | 1,84% | 6,17% |
| Emerging Market Corporate Debt Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 19,46% | -10,22% | -2,53% | 1,46% | 5,27% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 18,76% | -11,50% | -2,96% | 1,44% | 5,74% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 17,59% | -12,41% | -5,39% | -0,38% | 3,98% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund Y-ACC (USD) | 20,03% | -10,49% | -1,92% | 2,63% | 6,88% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 18,91% | -11,46% | -4,37% | 0,66% | 5,19% |
| Emerging Market Azioni Debt Fund A (USD) | 25,64% | -17,92% | -10,02% | 6,28% | 7,96% |
| Emerging Market Azioni Debt Fund A (EUR) | 14,19% | -6,38% | -14,06% | 9,78% | 1,65% |
| Emerging Market Azioni Debt Fund A (EUR) (hedged) | 24,32% | -18,91% | -12,43% | 4,28% | 6,03% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (USD) | 25,58% | -17,94% | -10,02% | 6,29% | 7,93% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (EUR) | 14,16% | -6,32% | -14,12% | 9,82% | 1,64% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 24,38% | -18,93% | -12,50% | 4,23% | 6,22% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 25,57% | -16,90% | -2,12% | 13,46% | 9,49% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 24,53% | -18,72% | -12,20% | 4,18% | 5,78% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 24,90% | -17,41% | -6,05% | 7,35% | 8,71% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 25,69% | -17,96% | -9,94% | 6,27% | 7,96% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 25,63% | -17,94% | -10,01% | 6,27% | 7,97% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 14,15% | -6,27% | -14,13% | 9,79% | 1,61% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 25,21% | -18,29% | -11,27% | 4,72% | 7,26% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 25,61% | -17,94% | -10,01% | 6,27% | 7,97% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund B-ACC (USD) | - | - | - | 5,24% | 6,95% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | 5,19% | 6,89% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund E-ACC (EUR) | 13,72% | -6,67% | -14,49% | 9,41% | 1,21% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund E-ACC (EUR) (hedged) | - | -19,15% | -12,80% | 3,85% | 5,67% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 23,77% | -19,24% | -12,79% | 3,85% | 5,71% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund I-ACC (USD) | 26,69% | -17,22% | -9,20% | 7,20% | 8,92% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 25,27% | -18,13% | -11,65% | 5,29% | 7,02% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund W-ACC (GBP) | 15,21% | -9,04% | -9,51% | 7,58% | 1,98% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund X-ACC (USD) | 26,30% | -16,67% | -8,67% | 7,91% | 9,64% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-ACC (USD) | 26,48% | -17,36% | -9,40% | 7,07% | 8,78% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-ACC (EUR) | 14,96% | -5,64% | -13,50% | 10,57% | 2,31% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 25,20% | -18,29% | -11,89% | 4,47% | 6,89% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | -9,44% | 6,97% | 8,73% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 25,18% | -18,28% | -11,93% | 5,00% | 6,88% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund A-ACC (USD) | 15,05% | -14,91% | 6,87% | 0,15% | 8,40% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund A-ACC (EUR) | - | - | 2,00% | 3,51% | 1,99% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 4,53% | -2,88% | 1,99% | 3,57% | 1,91% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund D-ACC (EUR) | - | - | 1,72% | 3,27% | 1,63% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund E-ACC (EUR) | - | - | 1,58% | 3,17% | 1,52% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 4,11% | -3,21% | 1,60% | 3,16% | 1,50% |
| Emerging Market Local Currency Azioni Debt Fund I (USD) | 16,02% | -14,17% | 7,82% | 2,07% | 8,47% |
| Emerging Market Local Currency Azioni Debt Fund I (EUR) | 5,40% | -2,00% | 2,92% | 4,23% | 2,85% |
| Emerging Market Local Currency Azioni Debt Fund I (GBP) | 5,63% | -5,51% | 7,63% | 1,70% | 2,63% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund R-ACC (USD) | 16,30% | -13,94% | 8,06% | 1,51% | 9,45% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund Y-ACC (USD) | 15,83% | -14,30% | 7,62% | 0,96% | 9,05% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14,32% | -15,34% | 4,34% | -1,12% | 6,93% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR) | 5,32% | -2,18% | 2,71% | 4,30% | 3,29% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund A (USD) | 26,55% | -18,67% | -1,46% | 2,41% | 7,36% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund A (EUR) | 14,97% | -7,14% | -5,91% | 5,80% | 1,07% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | 25,02% | -19,62% | -4,04% | 0,45% | 5,34% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund A-ACC (USD) | 26,55% | -18,67% | -1,46% | 2,42% | 7,36% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund A-ACC (EUR) | 15,00% | -7,14% | -5,95% | 5,82% | 1,09% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24,98% | -19,66% | -4,17% | 0,38% | 5,46% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24,54% | -19,81% | -4,48% | 0,14% | 5,10% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund E-ACC (EUR) | - | -7,53% | -6,35% | 5,40% | 0,68% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 24,49% | -19,95% | -4,53% | -0,01% | 5,08% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund I (USD) | 27,64% | -17,96% | -0,60% | 3,33% | 8,33% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund I (EUR) (EUR/USD hedged) | 25,98% | -18,89% | -3,36% | 1,32% | 6,04% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund I-ACC (USD) | 27,64% | -17,96% | -0,60% | 3,33% | 8,32% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund I-ACC (EUR) | 16,03% | -6,36% | -5,16% | 6,86% | 2,03% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 25,97% | -18,87% | -3,34% | 1,32% | 6,39% |
| Emerging Market Total Return Debt Fund Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 26,99% | -18,30% | -1,70% | 2,68% | 8,10% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 27,31% | -18,10% | -1,55% | 3,16% | 8,15% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 27,00% | -18,46% | -1,84% | 2,49% | 7,79% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | - | -18,44% | -1,85% | 2,52% | 7,79% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | 30 aprile 2021 | 30 aprile 2022 | 30 aprile 2023 | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2025 |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund Y-ACC (USD) | 27,43% | -18,10% | -0,76% | 3,14% | 8,12% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund Y-ACC (EUR) | 15,81% | -6,50% | -5,29% | 6,57% | 1,80% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 25,90% | -19,07% | -3,49% | 1,09% | 6,10% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 25,77% | -19,09% | -3,49% | 1,11% | 6,10% |
| Euro Azioni Bond Fund A (EUR) | 0,41% | -8,51% | -9,90% | 3,80% | 4,65% |
| Azioni Euro Bond Fund A-ACC (EUR) | 0,35% | -8,48% | -9,90% | 3,83% | 4,58% |
| Azioni Euro Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 1,51% | -5,97% | 1,16% | 12,87% | 8,06% |
| Azioni Euro Bond Fund A-ACC (USD) (hedged) | 1,19% | -7,98% | -7,56% | 5,59% | 6,28% |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,41% | -8,54% | -9,80% | 3,70% | 4,63% |
| Euro Bond Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 3,68% |
| Euro Bond Fund B1-Azioni QDIST (EUR) | - | - | - | - | 3,54% |
| Azioni Euro Bond Fund E-ACC (EUR) | -0,03% | -8,86% | -10,21% | 3,35% | 4,18% |
| Azioni Euro Bond Fund I-ACC (EUR) | 0,87% | -8,02% | -9,42% | 4,29% | 5,16% |
| Azioni Euro Bond Fund X-ACC (EUR) | 1,27% | -7,68% | -9,02% | 4,73% | 5,56% |
| Euro Azioni Bond Fund Y (EUR) | 0,72% | -8,13% | -9,56% | 4,10% | 5,02% |
| Azioni Euro Bond Fund Y-ACC (EUR) | 0,74% | -8,18% | -9,52% | 4,10% | 4,99% |
| Azioni Euro Bond Fund Y-ACC (USD) | 10,87% | -19,60% | -5,15% | 0,71% | 11,43% |
| Azioni Euro Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 1,48% | -7,54% | -7,16% | 5,92% | 6,94% |
| Euro Corporate Azioni Bond Fund A (EUR) | 3,23% | -8,35% | -8,07% | 6,83% | 5,37% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) | 3,23% | -8,36% | -8,00% | 6,76% | 5,36% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 4,37% | -5,84% | 3,01% | 16,12% | 8,85% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 3,24% | -8,31% | -8,04% | 6,74% | 5,37% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund D-ACC (EUR) | 2,96% | -8,63% | -8,29% | 6,45% | 5,05% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund E-ACC (EUR) | 2,86% | -8,74% | -8,36% | 6,36% | 4,91% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 2,88% | -8,79% | -8,34% | 6,35% | 4,93% |
| Euro Corporate Azioni Bond Fund I (EUR) | 3,76% | -7,81% | -7,50% | 7,38% | 5,95% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund I-ACC (EUR) | 3,82% | -7,85% | -7,43% | 7,35% | 5,93% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund Y-ACC (EUR) | 3,65% | -8,01% | -7,66% | 7,18% | 5,76% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR) | 3,69% | -7,97% | -7,70% | 7,22% | 5,73% |
| Euro Short Term Azioni Bond Fund A (EUR) | 1,09% | -2,98% | -3,82% | 4,10% | 3,33% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund A-ACC (EUR) | 1,09% | -2,98% | -3,82% | 4,10% | 3,33% |
| Euro Short Term Bond Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,36% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund D-ACC (EUR) | 0,94% | -3,13% | -3,96% | 3,94% | 3,18% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund E-ACC (EUR) | 0,94% | -3,13% | -3,96% | 3,94% | 3,18% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund I-ACC (EUR) | 1,42% | -2,66% | -3,51% | 4,44% | 3,67% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund R-ACC (EUR) | 1,57% | -2,60% | -3,32% | 4,56% | 3,82% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund X-ACC (EUR) | - | -2,41% | -3,21% | 4,75% | 4,00% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund Y-ACC (EUR) | 1,31% | -2,76% | -3,61% | 4,32% | 3,56% |
| European High Azioni Yield Fund A (EUR) | 15,82% | -6,69% | -2,58% | 8,84% | 8,42% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | 15,82% | -6,70% | -2,57% | 8,83% | 8,38% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (CZK) | 10,66% | -11,36% | -6,83% | 16,45% | 7,51% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 16,42% | -4,50% | 2,99% | 12,13% | 9,39% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 16,60% | -5,06% | 4,72% | 12,06% | 11,28% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 16,21% | -6,44% | -2,09% | 8,78% | 8,04% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) (hedged) | 16,89% | -5,79% | - | 10,77% | 10,15% |
| European High Yield Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 16,38% | -6,15% | -1,26% | 9,27% | 9,44% |
| European High Yield Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 15,79% | -6,71% | -2,56% | 8,80% | 8,50% |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 20,15% | -15,07% | -1,51% | 7,75% | 10,24% |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 16,80% | -5,74% | -0,48% | 8,97% | 8,37% |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 16,95% | -5,80% | -0,08% | 10,72% | 10,16% |
| European Azioni High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 15,80% | -6,68% | -2,58% | 8,84% | 8,42% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 15,81% | -6,69% | -2,58% | 8,84% | 8,42% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 17,13% | -5,93% | -0,91% | 9,70% | 9,35% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 16,84% | -5,79% | -0,47% | 9,10% | 8,30% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 17,05% | -5,80% | -0,06% | 10,72% | 10,28% |
| European High Yield Fund Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| European Azioni High Yield Fund D-ACC (EUR) | 15,50% | -7,04% | -2,82% | 8,51% | 8,10% |
| European Azioni High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 15,49% | -6,99% | -2,87% | 8,52% | 8,09% |
| European Azioni High Yield Fund E-ACC (EUR) | 15,53% | -6,93% | -2,82% | 8,54% | 8,17% |
| European Azioni High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 15,20% | -7,12% | -3,09% | 8,30% | 7,86% |
| European Azioni High Yield Fund I-ACC (EUR) | 16,58% | -6,08% | -1,93% | 9,56% | 9,13% |
| European Azioni High Yield Fund I-QDIST (EUR) | 16,59% | -6,11% | -1,94% | 9,55% | 9,14% |
| European High Azioni Yield Fund RY (EUR) | 16,63% | -6,10% | -1,92% | 9,57% | 9,16% |
| European Azioni High Yield Fund RY-ACC (EUR) | 16,57% | -6,10% | -1,70% | 9,60% | 9,08% |
| European High Azioni Yield Fund Y (EUR) | 16,40% | -6,24% | -2,09% | 9,39% | 8,97% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | 16,38% | -6,23% | -2,07% | 9,38% | 8,94% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 16,20% | -6,45% | -2,98% | 6,94% | 6,24% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (CZK) (hedged) | 16,89% | -3,92% | 3,60% | 12,66% | 9,94% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (SEK) (hedged) | 16,77% | -5,93% | -1,58% | 9,36% | 8,56% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 17,48% | -5,40% | 0,37% | 11,30% | 10,67% |
| European Azioni High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 17,90% | -5,45% | 0,41% | 11,17% | 10,89% |
| European High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | - | - | -2,02% | 10,59% | 9,06% |
| European High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | - | - | 0,46% | 11,30% | 10,77% |
| European Azioni High Yield Fund Y-QDIST (EUR) | 16,35% | -6,19% | -2,08% | 9,39% | 8,96% |
| Flexible Azioni Bond Fund A (GBP) | 6,32% | -9,71% | -5,79% | 3,36% | 6,70% |
| Flexible Azioni Bond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 5,55% | -10,35% | -7,16% | 1,74% | 5,16% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (GBP) | 6,37% | -9,70% | -5,85% | 3,23% | 6,77% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (EUR) | 6,13% | -6,32% | -10,10% | 6,07% | 7,19% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (USD) | - | -17,69% | -5,76% | 2,65% | 13,82% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 5,59% | -10,49% | -7,22% | 1,77% | 5,10% |
| Flexible Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | - | -9,75% | -5,85% | 3,27% | 6,80% |
| Flexible Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | - | -6,34% | -10,05% | 6,08% | 7,16% |
| Flexible Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | -17,98% | -5,76% | 2,65% | 13,85% |
| Azioni Flexible Bond Fund E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 5,00% | -10,93% | -7,79% | 1,21% | 4,49% |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 4,90% | -10,89% | -7,78% | 1,17% | 4,50% |
| Flexible Azioni Bond Fund I (GBP) | 7,30% | -8,87% | -5,29% | 4,29% | 7,74% |
| Azioni Flexible Bond Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | 14,89% |
| Flexible Azioni Bond Fund Y (GBP) | 7,05% | -9,02% | -5,30% | 3,84% | 7,52% |
| Flexible Azioni Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 6,33% | -9,82% | -6,69% | 2,41% | 5,83% |
| Flexible Azioni Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged) | 7,32% | -8,97% | -4,24% | 4,38% | 7,72% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (GBP) | 6,97% | -9,05% | -5,23% | 3,83% | 7,46% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR) | 6,74% | -5,70% | -9,49% | 6,79% | 7,88% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (USD) | - | -17,41% | -5,18% | 3,24% | 14,59% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 6,33% | -9,84% | -6,79% | 2,46% | 5,86% |
| Flexible Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | - | -9,13% | -5,23% | 3,78% | 7,57% |
| Flexible Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | - | -5,76% | -9,47% | 6,78% | 7,85% |
| Flexible Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | -17,47% | -5,17% | 3,33% | 14,60% |
| Global Azioni Bond Fund A (USD) | 4,33% | -13,82% | -2,88% | -3,86% | 8,14% |
| Azioni Global Bond Fund A-ACC (USD) | 4,28% | -13,78% | -2,83% | -3,90% | 8,12% |
| Azioni Global Bond Fund A-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | 0,34% | 6,68% |
| Azioni Global Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | -0,54% | -8,73% | -3,93% | -1,39% | 4,78% |
| Global Bond Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 0,79% |
| Azioni Global Bond Fund I-ACC (USD) | 4,93% | -13,31% | -2,30% | -3,39% | 8,76% |
| Azioni Global Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 0,09% | -8,18% | -3,55% | -0,85% | 5,37% |
| Azioni Global Bond Fund W-ACC (GBP) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Bond Fund X-QDIST (AUD) (hedged) | - | - | - | - | 7,07% |
| Azioni Global Bond Fund Y-ACC (USD) | 4,76% | -13,46% | -2,39% | -3,54% | 8,53% |
| Azioni Global Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | -8,35% | -3,58% | -1,03% | 5,13% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | 9,16% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) | -0,55% | -2,74% | -7,05% | 4,78% | 2,24% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 5,41% | -12,13% | -5,31% | 1,03% | 5,46% |
| Global Corporate Bond Azioni Fund S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 5,95% | -11,68% | -4,78% | 1,06% | 5,15% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | -11,43% | -4,79% | 1,59% | 5,96% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund Y-ACC (USD) | 9,82% | -14,46% | -2,31% | 1,81% | 8,96% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 5,67% | -11,63% | -4,89% | 1,41% | 5,80% |
| Global Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 18,84% | -9,75% | -3,42% | 8,85% | 6,18% |
| Global High Azioni Yield Fund A (EUR) (hedged) | 17,76% | -10,57% | -5,87% | 6,94% | 4,49% |
| Global High Yield Fund Azioni Svetových dluhopis A-ACC (CZK) (hedged) | 18,19% | -8,48% | -0,45% | 10,21% | 5,49% |
| Global Azioni High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 17,68% | -10,69% | -5,79% | 7,02% | 4,39% |
| Global Azioni High Yield Fund E-ACC (EUR) | 7,54% | 2,68% | -8,25% | 12,03% | -0,40% |
| Global Azioni High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 17,15% | -10,90% | -6,29% | 6,49% | 4,00% |
| Global High Azioni Yield Fund I (EUR) (hedged) | 18,36% | -10,04% | -5,27% | 7,68% | 5,15% |
| Global Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 19,57% | -9,09% | -2,80% | 9,52% | 6,85% |
| Global Azioni High Yield Fund W-ACC (GBP) | - | - | -3,09% | 9,89% | 0,10% |
| Global Azioni High Yield Fund W-MDIST (GBP) | - | - | -3,04% | 10,05% | 0,02% |
| Global Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 19,47% | -9,34% | -2,89% | 9,40% | 6,80% |
| Global High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | -2,95% | 9,45% | 6,69% |
| Global Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 18,22% | -10,12% | -5,42% | 7,45% | 4,95% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund Y (USD) | 22,65% | -15,25% | -2,51% | 10,75% | 12,90% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund A (EUR) | - | -3,59% | -7,20% | 13,78% | 5,73% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund A-ACC (EUR) | - | -3,71% | -7,38% | 13,89% | 5,72% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | -8,82% | -6,54% | 11,47% | 8,48% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund I (EUR) | 11,69% | -3,06% | -6,74% | 14,53% | 6,50% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund Y-ACC (EUR) | 11,28% | -3,19% | -6,88% | 14,45% | 6,30% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 15,92% | -7,51% | -3,52% | 14,02% | 10,82% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 14,88% | -8,39% | -6,08% | 12,03% | 9,04% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund Y (EUR) | 11,44% | -3,22% | -6,94% | 14,45% | 6,23% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund Y (EUR) (hedged) | 14,76% | -8,38% | -5,92% | 12,02% | 9,02% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (USD) | 11,32% | -7,81% | -0,74% | 5,64% | 8,56% |
| Global Income Fund Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 10,30% | -8,74% | -3,28% | 3,69% | 6,81% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,18% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 10,97% | -6,45% | 2,43% | 6,73% | 7,73% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 10,26% | -8,73% | -3,34% | 3,73% | 6,57% |
| Global Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 10,93% | -8,05% | -1,82% | 4,15% | 7,78% |
| Global Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | -1,82% | 3,02% | 6,11% |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 11,43% | -7,84% | -0,72% | 5,64% | 8,51% |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | 7,57% |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 11,38% | -7,83% | -0,72% | 5,64% | 8,52% |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (EUR) | - | - | - | - | 2,17% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 11,38% | -7,83% | -0,72% | 5,64% | 8,53% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 11,38% | -7,84% | -0,72% | 5,64% | 8,52% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 11,53% | -7,91% | -1,70% | 4,64% | 7,53% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | 2,18% |
| Global Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 10,35% | -8,75% | -3,28% | 3,78% | 6,71% |
| Azioni Global Income Fund B-ACC (USD) | - | - | - | 4,56% | 7,45% |
| Global Income Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | 4,58% | 7,43% |
| Global Income Fund Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,27% |
| Global Income Fund B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 5,67% |
| Global Income Fund B1-Azioni MINCOME (EUR) | - | - | - | - | 1,12% |
| Global Income Fund B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 5,66% |
| Azioni Global Income Fund D-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Income Fund E-MINCOME (EUR) | - | - | - | - | 1,58% |
| Global Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 10,72% | -8,39% | -1,31% | 5,00% | 7,88% |
| Global Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | 1,50% |
| Global Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 9,72% | -9,26% | -3,77% | 3,11% | 6,13% |
| Azioni Global Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 10,94% | -8,18% | -2,85% | 4,25% | 7,34% |
| Global Income Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | -0,23% | 6,17% | 9,04% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund A-ACC (USD) | 7,49% | -0,69% | -3,38% | -1,16% | 8,07% |
| Global Inflation-linked Azioni Bond Fund A (GBP) (hedged) | 3,92% | 4,40% | -4,14% | 0,35% | 5,92% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 3,27% | 3,66% | -5,56% | -1,00% | 4,19% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | 1,29% | 1,76% | 7,01% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 3,18% | 3,50% | -5,72% | -1,11% | 4,06% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund I-ACC (USD) | 7,74% | -0,38% | -3,05% | -0,88% | 8,42% |
| Global Inflation-linked Azioni Bond Fund I (GBP) (hedged) | - | - | - | 0,62% | 6,27% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 3,60% | 4,05% | -5,29% | -0,69% | 4,64% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund X-ACC (GBP) (hedged) | 4,51% | 4,99% | -3,47% | 1,04% | 6,55% |
| Global Inflation-linked Azioni Bond Fund Y (GBP) (hedged) | 4,10% | 4,57% | -4,01% | 0,53% | 6,15% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund Y-ACC (USD) | 7,68% | -0,47% | -3,14% | -1,08% | 8,34% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 3,54% | 3,74% | -5,29% | -0,89% | 4,57% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (USD) | 8,82% | -4,34% | 1,11% | 8,21% | 6,88% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (EUR) | -1,15% | 9,27% | -3,53% | 11,81% | 0,66% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 7,87% | -5,22% | -1,39% | 6,27% | 5,15% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | 8,12% | 6,94% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | - | - | - | 11,77% | 0,61% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | - | - | - | 8,76% | 0,23% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | 7,79% | 5,99% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | - | - | - | 10,75% | 2,31% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 8,80% | -4,32% | 1,10% | 8,24% | 6,91% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | -1,13% | 9,24% | -3,49% | 11,81% | 0,62% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | -1,14% | 9,25% | -3,51% | 11,79% | 0,63% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 8,00% | -5,30% | -1,38% | 6,26% | 5,20% |
| Global Short Duration Income Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -0,29% |
| Global Short Duration Income Fund B1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 4,02% |
| Global Short Duration Income Fund B1-Azioni MINCOME (EUR) | - | - | - | - | -0,40% |
| Global Short Duration Income Fund B1-Azioni MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 4,19% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Azioni Duration Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 7,62% | -5,56% | -1,69% | 6,03% | 4,86% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | -1,43% | 8,91% | -3,78% | 11,46% | 0,33% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | -1,42% | 8,92% | -3,80% | 11,47% | 0,33% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 7,45% | -5,51% | -1,68% | 6,05% | 4,77% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | - | -3,96% | 0,78% | 8,25% | 7,16% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund Y-ACC (USD) | 9,19% | -3,90% | 1,47% | 8,72% | 7,27% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund Y-ACC (EUR) | -0,75% | 9,67% | -3,08% | 12,19% | 1,10% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8,30% | -4,67% | -1,14% | 6,72% | 5,60% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | 8,70% | 7,25% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | - | - | - | 12,26% | 1,10% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | 8,28% | 7,29% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (USD) | 5,23% | -7,03% | -3,14% | 4,00% | 5,95% |
| Strategic Azioni Bond Fund A (EUR) (hedged) | 4,27% | -7,93% | -5,62% | 2,10% | 4,18% |
| Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 4,24% | -7,88% | -5,67% | 2,19% | 4,20% |
| Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 4,89% | -6,17% | 1,52% | 5,21% | 7,05% |
| Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 4,51% | -7,85% | -5,18% | 2,29% | 3,70% |
| Azioni Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 4,23% | -7,88% | -5,58% | 2,19% | 4,23% |
| Azioni Strategic Bond Fund D-ACC (EUR) (hedged) | - | -8,24% | -5,90% | 1,88% | 3,88% |
| Azioni Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | - | -8,26% | -5,83% | 1,94% | 3,81% |
| Azioni Strategic Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 3,56% | -8,42% | -6,20% | 1,59% | 3,61% |
| Azioni Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 3,59% | -8,54% | -6,08% | 1,56% | 3,57% |
| Azioni Strategic Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | -7,23% | -4,86% | 3,09% | 5,07% |
| Strategic Azioni Bond Fund REST I-ACC (EUR) (hedged) | - | -6,63% | -4,29% | 3,63% | 5,54% |
| Strategic Bond Fund Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 4,28% | -8,01% | -5,62% | 2,15% | 4,13% |
| Azioni Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged) | - | -6,67% | -3,53% | 4,43% | 6,35% |
| Azioni Strategic Bond Fund Y-ACC (USD) | - | -6,53% | -2,51% | 4,68% | 6,63% |
| Azioni Strategic Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 4,95% | -7,38% | -5,00% | 2,86% | 4,86% |
| Azioni Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 5,01% | -7,38% | -4,94% | 2,89% | 4,88% |
| Structured Azioni Credit Income Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 9,91% | 4,86% |
| Structured Credit Income Fund Azioni A-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | 9,82% | 4,89% |
| Structured Azioni Credit Income Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | 10,54% | 5,42% |
| Structured Credit Income Fund Azioni I-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | 10,44% | 5,51% |
| Structured Credit Income Fund Azioni I-QDIST (G) (GBP) | - | - | - | 7,54% | 5,21% |
| Structured Credit Income Fund Azioni W-QDIST (G) (GBP) | - | - | - | 7,34% | 5,01% |
| Structured Azioni Credit Income Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | 10,37% | 5,36% |
| Structured Credit Income Fund Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | 10,34% | 5,31% |
| US Dollar Azioni Bond Fund A (USD) | -0,48% | -8,38% | -0,41% | -1,86% | 7,09% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (USD) | -0,49% | -8,40% | -0,41% | -1,84% | 7,08% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (CZK) | -13,66% | -0,56% | -9,11% | 8,44% | - |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 5,28% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | -0,77% | -7,39% | 4,17% | -1,07% | 7,92% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (RMB) (hedged) | - | - | - | - | 4,50% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | -8,36% | -0,43% | -1,86% | 7,08% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | -7,44% | -0,37% | -2,19% | 6,18% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged) | - | - | - | - | 6,49% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 5,26% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged) | - | - | - | - | 6,78% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | 1,52% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | 4,60% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | -3,52% | 5,09% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | -0,44% | -8,36% | -0,49% | -1,83% | 7,14% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | - | - | - | -3,39% | 6,47% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | - | - | -3,55% | 5,03% |
| US Azioni Dollar Bond Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | 6,01% |
| US Dollar Bond Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 6,01% |
| US Dollar Bond Fund Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -0,18% |
| US Azioni Dollar Bond Fund D-ACC (USD) | -0,75% | -8,65% | -0,74% | -2,13% | 6,72% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (USD) | 0,16% | -7,93% | 0,17% | -1,30% | 7,65% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (EUR) | - | - | -4,38% | 1,98% | 1,40% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (CHF) (hedged) | -0,97% | -8,99% | -3,49% | -5,45% | 3,13% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | -0,80% | -8,73% | -2,44% | -3,12% | 5,90% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-MDIST (RMB) | - | - | - | - | - |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-MDIST (RMB) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US Azioni Dollar Bond Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | -1,05% | 0,95% |
| US Dollar Azioni Bond Fund Y (USD) | -0,06% | -8,02% | -0,02% | -1,49% | 7,53% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-ACC (USD) | -0,06% | -8,01% | -0,06% | -1,45% | 7,56% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | -1,24% | -9,16% | -3,68% | -5,60% | 2,77% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | -0,88% | -8,95% | -2,64% | -3,34% | 5,74% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,04% | -8,00% | -0,04% | -1,47% | 7,49% |
| US High Azioni Yield Fund A (USD) | 17,12% | -3,94% | 0,60% | 6,66% | 5,72% |
| US High Azioni Yield Fund A (EUR) | 6,37% | 9,69% | -3,93% | 10,21% | -0,49% |
| US High Azioni Yield Fund A (GBP) | 6,55% | 5,79% | 0,56% | 7,21% | -0,86% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 17,06% | -3,96% | 0,69% | 6,64% | 5,70% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | 6,41% | 9,67% | -3,94% | 10,23% | -0,48% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 15,82% | -4,79% | -2,04% | 4,68% | 4,05% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 17,08% | -2,07% | 9,38% | 14,00% | 7,29% |
| US High Yield Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 17,05% | -3,91% | 0,63% | 6,67% | 5,70% |
| US High Yield Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | - |
| US High Yield Fund Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US High Yield Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | 3,29% |
| US Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) | 17,04% | -3,91% | 0,60% | 6,67% | 5,79% |
| US Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 10,45% | -0,21% | -2,90% | 9,08% | 1,21% |
| US Azioni High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 16,57% | -4,32% | -0,79% | 5,11% | 4,92% |
| US Azioni High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 17,05% | -3,83% | 0,59% | 6,67% | 5,71% |
| US Azioni High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 17,32% | -2,92% | 0,65% | 6,26% | 4,81% |
| US High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 17,06% | -3,92% | 0,65% | 6,66% | 5,71% |
| US Azioni High Yield Fund B-ACC (USD) | - | - | - | 5,46% | 4,71% |
| US High Yield Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | 5,58% | 4,66% |
| US High Yield Fund Azioni B-MCDIST (G) (JPY) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US Azioni High Yield Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 15,47% | -5,07% | -2,45% | 4,49% | 3,70% |
| US Azioni High Yield Fund D-MDIST (USD) | 16,68% | -4,14% | 0,30% | 6,36% | 5,40% |
| US Azioni High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 15,23% | -5,24% | -2,57% | 4,17% | 3,42% |
| US High Azioni Yield Fund I (EUR) (hedged) | 16,57% | -4,17% | -1,53% | 5,48% | 4,71% |
| US Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 17,85% | -3,30% | 1,34% | 7,33% | 6,40% |
| US Azioni High Yield Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 16,52% | 9,34% | -1,46% | 5,45% | 4,54% |
| US Azioni High Yield Fund I-MDIST (USD) | 17,89% | -3,33% | 1,30% | 7,38% | 6,41% |
| US High Azioni Yield Fund RY (USD) | 17,84% | -3,26% | 1,31% | 7,38% | 6,42% |
| US Azioni High Yield Fund RY-ACC (USD) | 17,91% | -3,36% | 1,35% | 7,42% | 6,38% |
| US Azioni High Yield Fund W-ACC (GBP) | 7,12% | 6,35% | 1,04% | 7,75% | -0,35% |
| US High Azioni Yield Fund Y (USD) | 17,63% | -3,43% | 1,14% | 7,21% | 6,25% |
| US High Azioni Yield Fund Y (EUR) | 6,96% | 10,23% | -3,42% | 10,72% | 0,03% |
| US High Azioni Yield Fund Y (GBP) | 7,10% | 6,39% | 1,02% | 7,76% | -0,40% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 17,66% | -3,46% | 1,17% | 7,22% | 6,25% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | 6,87% | 10,28% | -3,50% | 10,79% | 0,07% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 16,19% | -4,52% | -2,57% | 2,96% | 1,76% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 16,44% | -4,29% | -1,56% | 5,21% | 4,45% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 17,63% | -3,44% | 1,15% | 7,21% | 6,23% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 10,98% | 0,19% | -2,46% | 9,58% | 1,72% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 17,05% | -3,89% | -0,28% | 5,67% | 5,43% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 17,66% | -3,44% | 1,14% | 7,23% | 6,25% |
| US Azioni High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 16,31% | -4,33% | -1,51% | 5,29% | 4,46% |
| Euro Azioni Cash Fund A (EUR) | -1,10% | -0,89% | 0,65% | 3,60% | 3,07% |
| Azioni Euro Cash Fund A-ACC (EUR) | -1,10% | -0,90% | 0,65% | 3,60% | 3,07% |
| Azioni Euro Cash Fund E-ACC (EUR) | -1,10% | -0,89% | 0,65% | 3,60% | 3,07% |
| Azioni Euro Cash Fund I-ACC (EUR) | - | - | 0,81% | 3,74% | 3,21% |
| Azioni Euro Cash Fund W-ACC (EUR) | -0,87% | -0,80% | 0,75% | 3,70% | 3,18% |
| Azioni Euro Cash Fund X-ACC (EUR) | - | -0,58% | 0,90% | 3,85% | 3,31% |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Azioni Euro Cash Fund Y-ACC (EUR) | -0,87% | -0,80% | 0,75% | 3,71% | 3,18% |
| US Dollar Azioni Cash Fund A (USD) | -0,32% | -0,15% | 2,94% | 5,38% | 4,81% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (USD) | -0,32% | -0,15% | 2,94% | 5,38% | 4,81% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (HKD) | -0,14% | 0,80% | 2,97% | 4,99% | 3,94% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (GBP) (hedged) | - | - | 2,21% | 5,05% | 4,76% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | - | 6,63% | 5,72% |
| US Dollar Cash Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | 4,80% |
| US Dollar Cash Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | - | - | 3,95% |
| US Azioni Dollar Cash Fund W-ACC (USD) | -0,08% | -0,05% | 3,04% | 5,47% | 4,95% |
| US Azioni Dollar Cash Fund Y-ACC (USD) | -0,08% | -0,05% | 3,04% | 5,49% | 4,91% |
| Fidelity Target™ 2020 Azioni Fund A (USD) | 1,15% | -0,67% | 2,39% | 4,81% | 4,27% |
| Fidelity Target™ 2025 Azioni Fund A (EUR) | 14,82% | -3,12% | -7,74% | 1,58% | 3,16% |
| Fidelity Target™ 2025 Azioni Fund A-ACC (EUR) | 14,83% | -3,12% | -7,76% | 1,62% | 3,13% |
| Fidelity Target™ 2025 Azioni Fund P-ACC (EUR) | 15,72% | -2,35% | -7,04% | 2,28% | 3,89% |
| Fidelity Target™ 2025 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -4,51% | 3,99% | 5,78% |
| Fidelity Target™ 2030 Azioni Fund A (EUR) | 21,68% | -0,93% | -6,60% | 9,54% | 1,81% |
| Fidelity Target™ 2030 Azioni Fund A-ACC (EUR) | 21,70% | -0,92% | -6,62% | 9,52% | 1,82% |
| Fidelity Target™ 2030 Azioni Fund P-ACC (EUR) | 22,91% | 0,03% | -5,74% | 10,45% | 2,61% |
| Fidelity Target™ 2030 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -3,26% | 12,15% | 4,19% |
| Fidelity Target™ 2035 Azioni Fund A (EUR) | 27,09% | 0,89% | -5,72% | 15,10% | -1,24% |
| Fidelity Target™ 2035 Azioni Fund A-ACC (EUR) | 27,08% | 0,89% | -5,72% | 15,11% | -1,24% |
| Fidelity Target™ 2035 Azioni Fund P-ACC (EUR) | 28,34% | 1,90% | -4,79% | 16,26% | -0,26% |
| Fidelity Target™ 2035 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -2,12% | 17,99% | 1,22% |
| Fidelity Target™ 2040 Azioni Fund A (EUR) | 30,55% | 2,31% | -4,99% | 16,13% | -1,23% |
| Fidelity Target™ 2040 Azioni Fund A-ACC (EUR) | 30,53% | 2,31% | -4,98% | 16,13% | -1,24% |
| Fidelity Target™ 2040 Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 32,15% | 3,28% | -2,26% | 18,04% | 0,12% |
| Fidelity Target™ 2040 Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -2,10% |
| Fidelity Target™ 2040 Azioni Fund P-ACC (EUR) | 31,83% | 3,32% | -4,04% | 17,13% | -0,27% |
| Fidelity Target™ 2040 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -1,19% | 19,10% | 1,10% |
| Fidelity Target™ 2045 Azioni Fund A (EUR) | 31,25% | 2,62% | -4,78% | 16,32% | -1,23% |
| Fidelity Target™ 2045 Azioni Fund A-ACC (EUR) | 31,19% | 2,61% | -4,77% | 16,37% | -1,29% |
| Fidelity Target™ 2045 Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -2,28% |
| Fidelity Target™ 2045 Azioni Fund P-ACC (EUR) | 32,51% | 3,65% | -3,86% | 17,55% | -0,30% |
| Fidelity Target™ 2045 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -1,31% | 19,40% | 1,10% |
| Fidelity Target™ 2050 Azioni Fund A (EUR) | 31,27% | 2,62% | -4,84% | 16,40% | -1,28% |
| Fidelity Target™ 2050 Azioni Fund A-ACC (EUR) | 31,21% | 2,61% | -4,77% | 16,32% | -1,25% |
| Fidelity Target™ 2050 Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -2,19% |
| Fidelity Target™ 2050 Azioni Fund P-ACC (EUR) | 32,44% | 3,65% | -3,86% | 17,56% | -0,30% |
| Fidelity Target™ 2050 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -1,31% | 19,40% | 1,27% |
| Fidelity Target™ 2055 Azioni Fund A (EUR) | - | 2,57% | -4,62% | 16,34% | -1,24% |
| Fidelity Target™ 2055 Azioni Fund A-ACC (EUR) | - | 2,66% | -4,85% | 16,41% | -1,24% |
| Fidelity Target™ 2055 Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -2,19% |
| Fidelity Target™ 2055 Azioni Fund P-ACC (EUR) | - | 3,64% | -3,83% | 17,50% | -0,28% |
| Fidelity Target™ 2055 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -1,30% | 19,39% | 1,27% |
| Fidelity Target™ 2060 Azioni Fund A (EUR) | - | 2,57% | -4,70% | 16,35% | -1,24% |
| Fidelity Target™ 2060 Azioni Fund A-ACC (EUR) | - | 2,57% | -4,78% | 16,41% | -1,31% |
| Fidelity Target™ 2060 Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | 3,63% | -2,31% | 18,26% | 0,07% |
| Fidelity Target™ 2060 Fund B1-Azioni ACC (EUR) | - | - | - | - | -2,19% |
| Fidelity Target™ 2060 Azioni Fund P-ACC (EUR) | - | 3,64% | -3,83% | 17,50% | -0,28% |
| Fidelity Target™ 2060 Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | -1,25% | 19,43% | 1,27% |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | -0,63% | -3,35% | -2,47% | 3,13% | 2,56% |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | -0,60% | -3,37% | -2,44% | 3,08% | 2,57% |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | -0,04% | -2,89% | -1,96% | 3,65% | 3,06% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | 2,85% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | -3,16% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | - | - | - | - | 4,63% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | 16,49% | 3,87% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | 0,83% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni A-PF-ACC (USD) | - | 5,30% | 8,80% | 13,73% | 2,96% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4,60% | 6,29% | 11,86% | 1,18% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 5,42% | 8,30% | 11,95% | 1,30% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | 6,17% | 10,00% | 15,41% | 3,83% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni I-PF-ACC (USD) | - | 6,19% | 9,75% | 14,74% | 4,18% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |

Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.

La performance pregressa non è indicativa della performance futura.

I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.

I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 | 30 aprile 2023 al 30 aprile 2024 | 30 aprile 2024 al 30 aprile 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Comparto | | | | | |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 2,70% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 2,90% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | 5,91% | 8,91% | 14,21% | 3,54% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund X-ACC (USD) | - | - | - | - | 5,09% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund X1-Azioni ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni Y-PF-ACC (USD) | - | 6,01% | 9,68% | 14,53% | 3,89% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 5,20% | 7,03% | 12,77% | 2,05% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (USD) | - | 0,71% | 1,09% | 5,78% | 4,14% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (SGD) | - | 4,72% | -2,51% | 8,12% | -0,29% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -0,16% | -1,31% | 3,94% | 2,49% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 0,91% | 0,70% | 4,09% | 2,40% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | - | 0,71% | 1,05% | 5,81% | 4,17% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -0,59% | -1,51% | 3,71% | 2,15% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund I-ACC (USD) | - | 1,38% | 1,79% | 6,56% | 4,87% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund I-ACC (EUR) | - | 15,82% | -2,88% | 10,00% | -1,18% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | 1,11% | 0,80% | 6,06% | 4,59% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund Y-ACC (USD) | - | 1,20% | 1,60% | 6,29% | 4,72% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund Y-ACC (SGD) | - | 5,13% | -1,99% | 8,83% | 0,19% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 0,29% | -0,74% | 4,47% | 2,93% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (USD) | 9,43% | 0,57% | 2,92% | 6,23% | 1,29% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8,46% | -0,39% | 0,39% | 4,36% | -0,46% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | -0,39% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund I-ACC (USD) | 10,43% | 1,40% | 3,87% | 7,10% | 2,24% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9,42% | 0,48% | 1,33% | 5,35% | 0,53% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 10,10% | 1,32% | 2,89% | 6,81% | 2,12% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 10,01% | 1,23% | 2,81% | 6,65% | 2,05% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund X-ACC (USD) | - | - | - | - | 3,03% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund Y-ACC (USD) | 10,30% | 1,31% | 3,70% | 7,05% | 2,08% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9,23% | 0,38% | 1,15% | 5,19% | 0,45% |
| Institutional Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (USD) | 64,55% | -27,92% | -9,02% | 11,76% | 2,19% |
| Institutional Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (EUR) | 49,57% | -17,69% | -13,22% | 15,50% | -3,78% |
| Institutional Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (JPY) | 68,33% | -14,39% | -4,82% | 29,51% | -7,48% |
| Institutional Azioni Global Focus Fund I-ACC (EUR) | 40,18% | 1,75% | -2,46% | 18,87% | 1,98% |

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
BP 1173
L-1011 Lussemburgo
Tel.: +352 451 451
www.deloitte.lu

Agli Azionisti di
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo

RELAZIONE DEL *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione il bilancio di Fidelity Funds (la "Società") e di ciascuno dei relativi comparti comprendente il prospetto dell'attivo netto e il prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2025, il conto economico e prospetto delle variazioni nell'attivo netto per l'esercizio chiuso a tale data e le note integrative al bilancio, compresa una sintesi dei criteri contabili principali.

A nostro parere, l'allegato bilancio fornisce un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria della SICAV e di ciascuno dei relativi comparti al 30 aprile 2025, nonché dei risultati operativi e delle variazioni dei rispettivi patrimoni netti per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di redazione e presentazione di bilanci.

Base per il parere

Abbiamo condotto la revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione del revisore (Legge del 23 luglio 2016) e agli International Standards on Auditing (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Le nostre responsabilità a fronte della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF vengono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità del *Réviseur d'entreprises agréé* per la verifica del bilancio" della nostra relazione. Inoltre, siamo indipendenti dalla SICAV ai sensi dell'International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (Codice IESBA) recepito in Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici pertinenti alla verifica del bilancio e adempiuto le nostre responsabilità etiche ai sensi di detti requisiti. Riteniamo che le attestazioni contabili da noi ottenute siano sufficienti e appropriate per fornire una base al nostro parere.

Altre informazioni

Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV ha la responsabilità delle altre informazioni. Tra le altre informazioni figurano quelle riportate nella relazione annuale, ma non il bilancio né la nostra relazione del *Réviseur d'entreprises agréé* sullo stesso.

Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e non esprimiamo alcun tipo di conclusione in ordine ad esse.

In relazione alla nostra verifica del bilancio, la nostra responsabilità consiste nell'acquisire le altre informazioni e, così facendo, valutare se le stesse siano sostanzialmente incompatibili con il bilancio o se le conoscenze da noi acquisite in sede di verifica o in altro modo risultino essere sostanzialmente inesatte. Se, sulla base della nostra verifica, riteniamo che vi sia una sostanziale inesattezza in queste altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo, ma non abbiamo nulla da osservare a questo proposito.

Responsabilità del Consiglio d'Amministrazione della SICAV in materia di bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV è responsabile della redazione ed esposizione equa del bilancio in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di redazione e presentazione dei bilanci e del controllo interno che il Consiglio stesso ritenga necessario per consentire la redazione di bilanci che risultino privi di errate dichiarazioni materiali, imputabili a frode o errori.

Nella redazione del bilancio, il Consiglio d'Amministrazione della SICAV è tenuto a verificare la capacità della SICAV di portare avanti una gestione continuativa, dichiarando, se del caso, gli aspetti relativi e utilizzando il principio della gestione continuativa ai fini contabili, a meno che il Consiglio d'Amministrazione della SICAV non intenda liquidare la SICAV o cessarne l'attività, o non possa realisticamente fare altrimenti.

Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la verifica del bilancio

Scopo della verifica è ottenere una ragionevole certezza circa il fatto che il bilancio nel suo complesso non presenti informazioni sostanzialmente non veritiere, dovute ad errori o dolo, e redigere una relazione del *Réviseur d'entreprises agréé* contenente il nostro parere. Con ragionevole certezza si intende un livello di certezza elevato, senza però garantire che una verifica condotta nel rispetto della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di individuare informazioni sostanzialmente non veritiere, se presenti. Le informazioni non veritiere possono essere dovute a dolo o errore e sono considerate sostanziali se ci si possa aspettare che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utenti sulla base dei bilanci corrispondenti.

Nell'ambito delle verifiche condotte nel rispetto della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF, ci atteniamo a valutazioni professionali e a un'analisi distaccata durante tutta l'attività. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi di informazioni sostanzialmente non veritiere nel bilancio, dovute a dolo o errore, progettiamo ed effettuiamo le procedure di verifica in modo coerente con tali rischi e maturiamo una convinzione sufficiente e appropriata da utilizzare come base per il nostro parere. Il rischio di non rilevare informazioni sostanzialmente non veritiere dovute a frode è superiore rispetto a quelle risultanti da errore, in quanto la frode può comportare collusione, contraffazione, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o elusione di controlli interni.
- Comprendiamo il controllo interno rilevante ai sensi della revisione contabile al fine di progettare procedure di revisione contabile adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno della SICAV.
- Valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative divulgazioni effettuate dal Consiglio d'Amministrazione della SICAV.
- Elaboriamo conclusioni sull'adeguatezza dell'uso da parte del Consiglio d'Amministrazione della SICAV del principio della continuità aziendale e, sulla base delle risultanze della verifica ottenute, se sussiste o meno un'incertezza significativa relativa a eventi o condizioni che possono mettere in dubbio in modo significativo la capacità della SICAV di portare avanti una gestione continuativa. Se stabiliamo che sussistono dei dubbi significativi, siamo tenuti a richiamare nella nostra relazione del *Réviseur d'entreprises agréé* l'attenzione sulle dichiarazioni corrispondenti contenute nel bilancio o, se tali dichiarazioni risultassero inadeguate, dovremmo modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni sono basate sulle risultanze della verifica ottenute fino alla data della nostra relazione del *Réviseur d'entreprises agréé*. Tuttavia, eventi o condizioni future potrebbero far cessare la continuità aziendale della SICAV.
- Valutiamo la presentazione generale, la struttura e il contenuto del bilancio, compreso quanto dichiarato, e se il bilancio rappresenta le transazioni e gli eventi sottostanti in modo da consentire una corretta presentazione.

Comunichiamo con tutti coloro che sono responsabili della governance relativamente, tra l'altro, agli obiettivi previsti e alla tempistica della verifica, e alle risultanze significative della stessa, comprese eventuali carenze significative del controllo interno da noi riscontrate in sede di revisione.

Per Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'entreprises agréé*
Socio

29 luglio 2025

Esposizione al rischio di mercato globale

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deciso di adottare l'approccio dell'impegno per stabilire l'esposizione della Società al rischio di mercato globale, tranne per il comparto di seguito indicato:

Le informazioni sull'esposizione al rischio di mercato globale per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 sono le seguenti:

| Comparto | Metodo di calcolo del rischio globale | Modello VaR | Portafoglio di riferimento | Limite del VaR | Limite inferiore di utilizzo del VaR | Limite superiore di utilizzo del VaR | Limite medio di utilizzo del VaR | Livello medio di indebitamento raggiunto durante l'anno |
|------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Global Multi Asset Defensive Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 8% | 21,70% | 40,05% | 30,34% | 204,45% |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 20% | 12,94% | 26,79% | 19,57% | 530,64% |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | VaR relativo | Simulazione Monte Carlo | 50% JP Morgan GBI - EM Global Diversified Index 25% JP Morgan CEMBI Global Diversified 25% JP Morgan EMBI Global | 150% | 53,76% | 78,02% | 65,47% | 162,73% |
| Flexible Bond Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 10% | 22,07% | 41,45% | 26,97% | 300,33% |
| Strategic Bond Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 10% | 15,65% | 25,95% | 20,19% | 220,61% |
| Structured Credit Income Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 20% | 1,99% | 3,81% | 2,58% | 39,97% |
| Absolute Return Global Equity Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 9,5% | 30,71% | 40,20% | 36,67% | 199,52% |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 10% | 0,10% | 24,74% | 14,00% | 198,81% |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/A | 20% | 4,12% | 14,20% | 8,88% | 381,82% |

Per i comparti sopra indicati, l'esposizione globale viene calcolata e monitorata giornalmente con la metodologia di calcolo Value at Risk (VaR). Simulazione Monte Carlo: 5.000 simulazioni, confidenza 99%, periodo di detenzione 20 giorni.

Regolamento UE sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR)

Il regolamento SFTR (Securities Financing Transaction Regulations), entrato in vigore il 13 gennaio 2017, richiede ulteriore trasparenza per quanto riguarda l'uso delle transazioni di finanziamento in titoli.

La Società può fare ricorso ai total return swap ed altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili per soddisfare l'obiettivo di investimento.

La Società ha utilizzato contratti per differenza (CFD), total return swap (TRS) e prestito titoli per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025.

Le prime 10 controparti sono indicate nella nota 6 per il prestito titoli e nella nota 17 per i CFD.

Al 30 aprile 2025 era stato fornito collaterale soltanto da emittenti di collaterale (governi e istituzioni internazionali) per il prestito titoli come indicato nella nota 6.

Attivi impegnati in operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2025

Gli attivi impegnati, espressi in valore assoluto e rispetto agli attivi netti, per tipologia di operazioni di finanziamento tramite titoli, al 30 aprile 2025, erano pari a:

Gli attivi impegnati nel prestito titoli sono indicati nella nota 6.

| Nome del Comparto | Valuta | Contratti per differenza | % Attivo netto | Total Return Swap | % Attivo netto |
|-----------------------------------------|--------|--------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 37.203.964 | 4,58 | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 685.104 | 0,61 | - | - |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 11.461 | 0,00 | - | - |
| China Consumer Fund | USD | 6.814.528 | 0,23 | - | - |
| China Innovation Fund | USD | 190.072 | 0,14 | - | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 27.016 | 0,29 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 185.645 | 0,05 | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 0 | 0,00 | - | - |
| Global Dividend Fund | USD | 374.309 | 0,00 | - | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | 867.247 | 0,12 | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 199.965 | 0,21 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 3.501 | 0,00 | - | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 251.949 | 0,24 | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 100.178 | 0,00 | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 53.829 | 0,04 | - | - |
| Pacific Fund | USD | 3.753 | 0,00 | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | 1.309.848 | 1,41 | - | - |

10 principali emittenti di garanzie reali

Al 30 aprile 2025 il valore totale, in valuta base, del collaterale fornito dai dieci principali emittenti (governi e istituzioni internazionali) per il prestito titoli è il seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | Posizione | Nome dell'emittente | Valore di mercato |
|----------------------------------------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 1 | Regno Unito | 10.588.948 |
| | | 2 | Francia | 3.370.210 |
| | | 3 | Svizzera | 1.682.016 |
| | | 4 | Giappone | 1.611.828 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 316.915 |
| | | 6 | USA | 309.756 |
| | | 7 | Germania | 87.561 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 1 | Regno Unito | 108.426 |
| | | 2 | Francia | 34.509 |
| | | 3 | Svizzera | 17.223 |
| | | 4 | Giappone | 16.504 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 3.245 |
| | | 6 | USA | 3.172 |
| | | 7 | Germania | 897 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | 1 | Francia | 75.430 |
| | | 2 | Regno Unito | 75.429 |
| | | 3 | Giappone | 75.427 |
| | | 4 | Germania | 37.866 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 5.237 |
| Asian Bond Fund | USD | 1 | Francia | 8.200.009 |
| | | 2 | Regno Unito | 4.064.158 |
| | | 3 | USA | 1.540.237 |
| | | 4 | Giappone | 1.503.151 |
| | | 5 | Germania | 809.893 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 201.114 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 1 | Regno Unito | 2.756.411 |
| | | 2 | USA | 2.276.249 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 2.176.508 |
| | | 4 | Francia | 1.913.144 |
| | | 5 | Svizzera | 769.031 |
| | | 6 | Giappone | 700.237 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 7 | Germania | 40.033 |
| | | 1 | Paesi Bassi | 572.258 |
| | | 2 | Francia | 415.739 |
| | | 3 | Regno Unito | 23.575 |
| | | 4 | Giappone | 6.998 |
| | | 1 | Regno Unito | 6.738.369 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 6.417.910 |
| China Consumer Fund | USD | 3 | Francia | 6.346.058 |
| | | 4 | Svizzera | 3.900.617 |
| | | 5 | Giappone | 3.692.849 |
| | | 6 | Germania | 203.054 |
| | | 7 | USA | 4 |
| | | 1 | Paesi Bassi | 3.411.027 |
| | | 2 | Francia | 2.934.983 |
| China Focus Fund | USD | 3 | USA | 1.897.593 |
| | | 4 | Regno Unito | 1.093.299 |
| | | 5 | Svizzera | 1.058.596 |
| | | 6 | Giappone | 754.554 |
| | | 7 | Germania | 55.107 |
| | | 1 | Svizzera | 9.213 |
| | | 2 | Francia | 5.237 |
| China Innovation Fund | USD | 3 | Giappone | 3.833 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.736 |
| | | 5 | Regno Unito | 1.188 |
| | | 6 | Germania | 480 |
| | | 7 | USA | 0 |
| | | 1 | Paesi Bassi | 107.920 |
| | | 2 | Francia | 78.403 |
| Emerging Asia Fund | USD | 3 | Regno Unito | 4.446 |
| | | 4 | Giappone | 1.320 |
| | | 1 | Francia | 1.361.378 |
| | | 2 | Germania | 1.151.608 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 3 | Giappone | 837.627 |
| | | 4 | USA | 28 |
| | | 1 | Regno Unito | 112.072 |
| | | 2 | Francia | 112.070 |
| | | 3 | Giappone | 112.066 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 4 | Germania | 56.259 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 7.781 |

| Nome del Comparto | Valuta | Posizione | Nome dell'emittente | Valore di mercato |
|-------------------------------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| Emerging Market Debt Fund | USD | 1 | Regno Unito | 2.813.141 |
| | | 2 | Francia | 2.813.140 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 1.567.608 |
| | | 4 | Germania | 1.514.583 |
| | | 5 | Giappone | 1.338.419 |
| Emerging Markets Fund | USD | 1 | Francia | 7.250.229 |
| | | 2 | Germania | 6.133.065 |
| | | 3 | Giappone | 4.752.861 |
| | | 4 | USA | 876.009 |
| | | 5 | Giappone | 876.009 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | 1 | USA | 4.866.021 |
| | | 2 | Giappone | 1.621.971 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | 1 | USA | 3.408.928 |
| | | 2 | Giappone | 1.482.161 |
| | | 3 | Svizzera | 831.280 |
| | | 4 | Francia | 472.569 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 156.625 |
| | | 6 | Regno Unito | 107.207 |
| | | 7 | Germania | 43.274 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 19.607.533 |
| | | 2 | Giappone | 6.535.815 |
| European High Yield Fund | EUR | 1 | Francia | 13.131.292 |
| | | 2 | Regno Unito | 9.998.079 |
| | | 3 | Giappone | 5.657.381 |
| | | 4 | USA | 2.915.893 |
| | | 5 | Germania | 2.839.321 |
| | | 6 | Canada | 1.910.865 |
| | | 7 | Paesi Bassi | 392.474 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 1 | Francia | 598.811 |
| | | 2 | Regno Unito | 460.163 |
| | | 3 | Giappone | 258.596 |
| | | 4 | USA | 134.960 |
| | | 5 | Germania | 129.785 |
| | | 6 | Canada | 84.559 |
| | | 7 | Paesi Bassi | 17.940 |
| European Smaller Companies ESG Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 731.833 |
| | | 2 | Giappone | 243.943 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 22.127.765 |
| | | 2 | Giappone | 8.484.133 |
| | | 3 | USA | 5.199.243 |
| | | 4 | Francia | 3.920.104 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 3.799.131 |
| | | 6 | Svizzera | 1.988.122 |
| | | 7 | Germania | 103.496 |
| FIRST All Country World Fund | USD | 1 | Regno Unito | 2.616.934 |
| | | 2 | Giappone | 1.016.444 |
| | | 3 | Francia | 334.866 |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 14.186 |
| | | 2 | USA | 11.849 |
| | | 3 | Giappone | 5.982 |
| | | 4 | Svizzera | 5.968 |
| | | 5 | Francia | 5.501 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 2.842 |
| | | 7 | Germania | 311 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 8.247 |
| | | 2 | USA | 6.891 |
| | | 3 | Giappone | 3.476 |
| | | 4 | Svizzera | 3.472 |
| | | 5 | Francia | 3.208 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 1.661 |
| | | 7 | Germania | 181 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | 1 | Francia | 29.960 |
| | | 2 | Regno Unito | 14.847 |
| | | 3 | USA | 8.736 |
| | | 4 | Giappone | 869 |
| | | 5 | Germania | 436 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 60 |
| | | 7 | Svizzera | 0 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 144.326 |
| | | 2 | Francia | 138.929 |
| | | 3 | Giappone | 76.607 |
| | | 4 | USA | 64.920 |
| | | 5 | Germania | 28.067 |
| | | 6 | Svizzera | 21.686 |
| | | 7 | Paesi Bassi | 14.469 |

| Nome del Comparto | Valuta | Posizione | Nome dell'emittente | Valore di mercato |
|-----------------------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 101.402 |
| | | 2 | USA | 84.687 |
| | | 3 | Svizzera | 42.797 |
| | | 4 | Giappone | 42.789 |
| | | 5 | Francia | 39.466 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 20.399 |
| | | 7 | Germania | 2.228 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 98.296 |
| | | 2 | USA | 82.186 |
| | | 3 | Svizzera | 41.582 |
| | | 4 | Giappone | 41.550 |
| | | 5 | Francia | 38.285 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 19.801 |
| | | 7 | Germania | 2.165 |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 52.492 |
| | | 2 | USA | 43.937 |
| | | 3 | Svizzera | 22.211 |
| | | 4 | Giappone | 22.176 |
| | | 5 | Francia | 20.518 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 10.654 |
| | | 7 | Germania | 1.156 |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 39.323 |
| | | 2 | USA | 32.868 |
| | | 3 | Svizzera | 16.623 |
| | | 4 | Giappone | 16.616 |
| | | 5 | Francia | 15.305 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 7.911 |
| | | 7 | Germania | 865 |
| Future Connectivity Fund | USD | 1 | Svizzera | 1.195.501 |
| | | 2 | Francia | 679.622 |
| | | 3 | Giappone | 497.422 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 225.249 |
| | | 5 | Regno Unito | 154.180 |
| | | 6 | Germania | 62.234 |
| | | 7 | USA | 1 |
| Germany Fund | EUR | 1 | USA | 12.953.924 |
| Global Consumer Brands Fund | USD | 2 | Giappone | 4.317.877 |
| | | 1 | Svizzera | 91.496 |
| | | 2 | Francia | 52.014 |
| | | 3 | Giappone | 38.070 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 17.239 |
| | | 5 | Regno Unito | 11.800 |
| | | 6 | Germania | 4.763 |
| Global Dividend Fund | USD | 7 | USA | 0 |
| | | 1 | Paesi Bassi | 79.986.523 |
| | | 2 | Francia | 62.967.873 |
| | | 3 | Regno Unito | 38.257.470 |
| | | 4 | Giappone | 14.896.858 |
| | | 5 | Svizzera | 924.539 |
| | | 6 | Germania | 48.129 |
| Global Focus Fund | USD | 7 | USA | 1 |
| | | 1 | Svizzera | 1.052.104 |
| | | 2 | Francia | 598.104 |
| | | 3 | Giappone | 437.758 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 198.231 |
| | | 5 | Regno Unito | 135.686 |
| | | 6 | Germania | 54.769 |
| Global Healthcare Fund | EUR | 7 | USA | 1 |
| | | 1 | Svizzera | 2.901.612 |
| | | 2 | Francia | 1.649.518 |
| | | 3 | Giappone | 1.207.299 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 546.704 |
| | | 5 | Regno Unito | 374.211 |
| | | 6 | Germania | 151.049 |
| Global High Yield Fund | USD | 7 | USA | 3 |
| | | 1 | Regno Unito | 947.499 |
| | | 2 | Francia | 947.497 |
| | | 3 | Giappone | 499.768 |
| | | 4 | Germania | 435.403 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 357.592 |
| | | 6 | USA | 78.021 |
| Global Income Fund | USD | 1 | Francia | 5.912.937 |
| | | 2 | Regno Unito | 5.538.024 |
| | | 3 | Giappone | 3.840.258 |
| | | 4 | Germania | 2.897.961 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 1.964.278 |
| Global Industrials Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 7.031.656 |
| | | 2 | Giappone | 2.176.520 |
| | | 3 | Francia | 469.859 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 220.528 |
| | | 5 | USA | 19.902 |

| Nome del Comparto | Valuta | Posizione | Nome dell'emittente | Valore di mercato |
|--------------------------------------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 145.659 |
| | | 2 | USA | 82.759 |
| | | 3 | Francia | 55.544 |
| | | 4 | Giappone | 43.635 |
| | | 5 | Svizzera | 19.777 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 7.218 |
| | | 7 | Germania | 1.439 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 1 | USA | 109.785 |
| | | 2 | Regno Unito | 100.931 |
| | | 3 | Francia | 95.601 |
| | | 4 | Giappone | 80.129 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 62.640 |
| | | 6 | Svizzera | 52.514 |
| | | 7 | Germania | 22.193 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 1 | Regno Unito | 165.236 |
| | | 2 | Giappone | 84.780 |
| | | 3 | Francia | 60.441 |
| | | 4 | Germania | 18.645 |
| | | 5 | USA | 3.542 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 2.579 |
| | | 7 | Canada | 1.318 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 1 | Francia | 6.399.079 |
| | | 2 | Regno Unito | 4.937.545 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 3.419.740 |
| | | 4 | Giappone | 2.954.811 |
| | | 5 | Germania | 1.180.693 |
| | | 6 | USA | 602.029 |
| | | 7 | Canada | 327.024 |
| | | 8 | Svizzera | 37.644 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 1 | Regno Unito | 2.165.827 |
| | | 2 | Francia | 2.165.755 |
| | | 3 | USA | 1.274.462 |
| | | 4 | Giappone | 126.820 |
| | | 5 | Germania | 63.666 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 8.805 |
| | | 1 | Regno Unito | 258.155.360 |
| | | 2 | Francia | 85.277.466 |
| Global Technology Fund | EUR | 3 | USA | 24.499.587 |
| | | 4 | Svizzera | 17.116.978 |
| | | 5 | Giappone | 11.356.874 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 5.419.907 |
| | | 7 | Germania | 891.057 |
| | | 1 | Regno Unito | 2.016.373 |
| | | 2 | Francia | 1.322.130 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 3 | Svizzera | 1.032.890 |
| | | 4 | Giappone | 463.817 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 461.403 |
| | | 6 | USA | 179.271 |
| | | 7 | Germania | 53.769 |
| | | 1 | USA | 256.230 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 216.706 |
| Greater China Fund | USD | 3 | Francia | 215.642 |
| | | 4 | Regno Unito | 193.045 |
| | | 5 | Giappone | 2.650 |
| | | 1 | Regno Unito | 2.337.104 |
| | | 2 | Giappone | 1.381.297 |
| | | 3 | Svizzera | 1.293.877 |
| | | 4 | USA | 1.116.933 |
| Iberia Fund | EUR | 5 | Francia | 1.013.254 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 243.795 |
| | | 7 | Germania | 67.355 |
| | | 1 | Francia | 402.074 |
| | | 2 | Germania | 340.120 |
| | | 3 | Giappone | 247.388 |
| | | 4 | USA | 8 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 1 | Svizzera | 330.840 |
| | | 2 | Francia | 188.077 |
| | | 3 | Giappone | 137.656 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 62.335 |
| | | 5 | Regno Unito | 42.667 |
| | | 6 | Germania | 17.223 |
| | | 7 | USA | 0 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | 1 | Svizzera | 2.813.409 |
| | | 2 | Regno Unito | 2.703.876 |
| | | 3 | Francia | 2.192.734 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.346.823 |
| | | 5 | Giappone | 1.228.011 |
| | | 6 | USA | 838.156 |
| | | 7 | Germania | 146.457 |
| Italy Fund | EUR | 1 | Svizzera | 2.813.409 |
| | | 2 | Regno Unito | 2.703.876 |
| | | 3 | Francia | 2.192.734 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.346.823 |
| | | 5 | Giappone | 1.228.011 |
| | | 6 | USA | 838.156 |
| | | 7 | Germania | 146.457 |

| Nome del Comparto | Valuta | Posizione | Nome dell'emittente | Valore di mercato |
|------------------------------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| Japan Equity ESG Fund | JPY | 1 | USA | 279.203.260 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 260.021.456 |
| | | 3 | Francia | 219.823.086 |
| | | 4 | Svizzera | 71.635.428 |
| | | 5 | Giappone | 32.820.530 |
| | | 6 | Regno Unito | 19.394.307 |
| | | 7 | Germania | 3.729.120 |
| Japan Growth Fund | JPY | 1 | Svizzera | 21.446.859 |
| | | 2 | Francia | 12.192.179 |
| | | 3 | Giappone | 8.923.583 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 4.040.887 |
| | | 5 | Regno Unito | 2.765.929 |
| | | 6 | Germania | 1.116.457 |
| | | 7 | USA | 19 |
| Japan Value Fund | JPY | 1 | USA | 2.223.241.647 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 310.262.413 |
| | | 3 | Francia | 249.140.174 |
| | | 4 | Svizzera | 54.957.625 |
| | | 5 | Giappone | 26.534.030 |
| | | 6 | Regno Unito | 19.442.585 |
| | | 7 | Germania | 2.860.925 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 1 | Francia | 143.326 |
| | | 2 | Regno Unito | 131.254 |
| | | 3 | Giappone | 85.461 |
| | | 4 | Germania | 42.900 |
| | | 5 | USA | 29.403 |
| | | 6 | Canada | 7.363 |
| | | 7 | Paesi Bassi | 5.933 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | 1 | Francia | 133.848 |
| | | 2 | Regno Unito | 9.162 |
| | | 3 | Giappone | 9.162 |
| | | 4 | Germania | 4.599 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 636 |
| | | 6 | Regno Unito | 40.744.231 |
| | | 7 | Giappone | 15.023.647 |
| Nordic Fund | SEK | 3 | Francia | 10.828.541 |
| | | 4 | Svizzera | 9.715.080 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 5.951.200 |
| | | 6 | Germania | 505.737 |
| | | 7 | USA | 274.060 |
| | | 1 | Paesi Bassi | 2.514.268 |
| | | 2 | Francia | 2.336.619 |
| Pacific Fund | USD | 3 | Regno Unito | 1.295.405 |
| | | 4 | USA | 999.161 |
| | | 5 | Giappone | 828.055 |
| | | 6 | Svizzera | 789.813 |
| | | 7 | Germania | 41.115 |
| | | 1 | USA | 3.647.924 |
| | | 2 | Giappone | 2.406.512 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | 3 | Svizzera | 1.706.333 |
| | | 4 | Regno Unito | 1.665.405 |
| | | 5 | Francia | 1.541.723 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 1.108.434 |
| | | 7 | Germania | 88.826 |
| | | 1 | USA | 15.881.946 |
| | | 2 | Giappone | 7.273.491 |
| Switzerland Fund | CHF | 3 | Regno Unito | 4.401.781 |
| | | 4 | Svizzera | 1.373.327 |
| | | 5 | Francia | 780.713 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 258.754 |
| | | 7 | Germania | 71.491 |
| | | 1 | USA | 737.083 |
| | | 2 | Giappone | 245.689 |
| UK Special Situations Fund | GBP | 1 | Regno Unito | 10.272.407 |
| US High Yield Fund | USD | 2 | Francia | 10.272.386 |
| | | 3 | Giappone | 9.566.894 |
| | | 4 | Germania | 4.802.769 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 664.267 |
| | | 6 | USA | 440.766 |
| | | 1 | Svizzera | 867.574 |
| | | 2 | Francia | 493.201 |
| Water & Waste Fund | USD | 3 | Giappone | 360.979 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 163.463 |
| | | 5 | Regno Unito | 111.888 |
| | | 6 | Germania | 45.163 |
| | | 7 | USA | 1 |

| Nome del Comparto | Valuta | Posizione | Nome dell'emittente | Valore di mercato |
|-------------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| World Fund | USD | 1 | USA | 52.470.273 |
| | | 2 | Giappone | 21.585.403 |
| | | 3 | Svizzera | 9.602.757 |
| | | 4 | Regno Unito | 6.113.937 |
| | | 5 | Francia | 5.459.006 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 1.809.293 |
| | | 7 | Germania | 499.890 |

Garanzie reali ricevute per i derivati

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Al 30 aprile 2025 erano state ricevute garanzie reali dalle seguenti controparti:

| Nome del Comparto | Valuta | BNP | Bank of America | Barclays | Citibank | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan |
|------------------------------------------|--------|---------|-----------------|----------|----------|---------------|---------|-----------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 236.315 | - | - | - | 3.662.882 | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | - | - | - | 20.000 | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 42.420 | - | 7.037 | - | 58.616 | 21.110 | 57.037 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | - | - | 10.000 | - | - | 30.000 |
| China Innovation Fund | USD | - | - | - | - | - | 70.000 | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | 727.210 | - | - | - | - | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | - | - | - | 307.613 | - | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | 34.282 | 17.141 | 39.996 | 3.809 | 24.760 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | 60.000 | 70.000 | 10.000 | 110.000 | - | - |
| Euro Bond Fund | EUR | 108.667 | - | - | - | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 60.000 | - | - | - | - | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | 220.000 | - | - | - | - | - | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | - | - | - | - | 30.000 | - | 20.000 |
| European High Yield Fund | EUR | - | - | - | 291.894 | 650.507 | - | 341.933 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | 9.717 | 4.858 | 28.422 | 30.033 | 7.018 | 18.338 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | 898 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | 1.820 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 20.000 | 30.000 | - | - | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | - | - | - | - | 78.886 | - | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | - | - | - | - | 185.609 | - | 474.335 |
| Global Income Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 79.788 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 1.115 | - | 2.611 | - | 25.368 | 7.834 | 4.099 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | - | 654 | 327 | 764 | 3.499 | 473 | 212 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | 1 | - | 202 | 702 | - | 150.236 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | - | 134.036 | 67.018 | 235.642 | 144.399 | 96.804 | 134.516 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 131.042 |
| Global Technology Fund | EUR | 88.121 | - | - | - | - | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | 110.000 | - | - | 1.125 | 2.506 | - | 2.941 |
| Strategic Bond Fund | USD | 40.000 | 120.000 | - | - | 10.000 | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | - | - | - | - | - | 130.000 | 720.000 |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | - | - | - | 209.805 | - | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Morgan Stanley | RBC | Standard Chartered | State Street | UBS |
|------------------------------------------|--------|----------------|--------|--------------------|--------------|-----------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 4.824.764 | 9.846 | - | 19.693 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 56.440 | 14.174 | - | 202 | 80.000 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 20.000 | - | - | - |
| China Consumer Fund | USD | - | - | - | - | 1.728.194 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | - | 99.230 | 29.769 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | - | 57.137 | - | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | 10.000 | 30.000 | - | - |
| Euro Bond Fund | EUR | 117.723 | - | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 60.000 | - | - | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | 210.000 | - | - | - | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | 10.000 | - | - | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | - | 16.195 | - | 140.000 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 25.375 | 5.269 | - | 93 | 821 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | - | - | 1.861 | 231 | 875 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | - | 1 | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | - | - | 223.393 | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | - | - | - | - | 10.000 |

Analisi delle garanzie reali ricevute per i derivati al 30 aprile 2025

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Le garanzie reali non sono state riutilizzate. Non sussistono limitazioni al riutilizzo delle garanzie reali. Al 30 aprile 2025 l'analisi delle garanzie reali ricevute era la seguente:

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di garanzia reale | Valore di mercato nella valuta del comparto | Qualità delle garanzie reali | Periodo residuo a scadenza delle garanzie reali | Valuta delle garanzie reali |
|------------------------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Liquidità | 8.753.500 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Liquidità | 20.000 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Liquidità | 337.036 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Liquidità | 60.000 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| China Consumer Fund | USD | Liquidità | 1.728.194 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| China Innovation Fund | USD | Liquidità | 70.000 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| China RMB Bond Fund | CNY | Liquidità | 727.210 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Liquidità | 436.612 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | Liquidità | 177.125 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Liquidità | 290.000 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Euro Bond Fund | EUR | Liquidità | 226.390 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Liquidità | 120.000 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | Liquidità | 430.000 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| European Dividend Plus Fund | EUR | Liquidità | 60.000 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| European High Yield Fund | EUR | Liquidità | 1.284.334 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Liquidità | 204.378 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Liquidità | 50.203 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | Liquidità | 898 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | Liquidità | 1.820 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Flexible Bond Fund | GBP | Liquidità | 50.000 | N/A | Meno di 1 giorno | GBP |
| Global Bond Fund | USD | Liquidità | 78.886 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Dividend Plus Fund | USD | Liquidità | 659.945 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Income Fund | USD | Liquidità | 79.788 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Liquidità | 71.688 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Liquidità | 897 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Liquidità | 8.896 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Liquidità | 886 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Liquidità | 150.256 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Liquidità | 333.288 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Liquidità | 702.520 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Liquidità | 131.042 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Technology Fund | EUR | Liquidità | 88.121 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Liquidità | 4.949 | N/A | Meno di 1 giorno | EUR |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Liquidità | 111.623 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| Strategic Bond Fund | USD | Liquidità | 170.000 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |
| UK Special Situations Fund | GBP | Liquidità | 859.999 | N/A | Meno di 1 giorno | GBP |
| US Dollar Bond Fund | USD | Liquidità | 209.805 | N/A | Meno di 1 giorno | USD |

Analisi delle operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2025

Al 30 aprile 2025 l'analisi delle operazioni di finanziamento in titoli è la seguente:

L'analisi delle operazioni di prestito titoli è indicata nella nota 6.

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Valore di mercato | Periodo residuo a scadenza | Paese della controparte | Tipo di compensazione |
|-------------------------------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (9.833.360) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Contratti per differenza | (115.198) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Contratti per differenza | (11.461) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| China Consumer Fund | USD | Contratti per differenza | 5.343.982 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| China Innovation Fund | USD | Contratti per differenza | 33.922 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| European Dividend Plus Fund | EUR | Contratti per differenza | 27.016 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Contratti per differenza | 185.645 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | Contratti per differenza | 0 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Dividend Fund | USD | Contratti per differenza | (374.309) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Dividend Plus Fund | USD | Contratti per differenza | 867.247 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Contratti per differenza | (22.655) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Contratti per differenza | 2.655 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Valore di mercato | Periodo residuo a scadenza | Paese della controparte | Tipo di compensazione |
|-----------------------------------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Contratti per differenza | 115.821 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Contratti per differenza | 69.698 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Contratti per differenza | 53.829 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Pacific Fund | USD | Contratti per differenza | 3.753 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| UK Special Situations Fund | GBP | Contratti per differenza | 965.812 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |

Garanzie reali concesse

Tutte le garanzie reali concesse dalla Società sono detenute in appositi conti segregati.

Rendimento e costi delle operazioni di finanziamento tramite titoli

Il rendimento (reddito da dividendi e plusvalenze e minusvalenze realizzate e non, come pure commissioni sul prestito titoli) e i costi delle operazioni di finanziamento in titoli per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2025 sono i seguenti:

La tabella è divisa in due.

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento del comparto | % di rendimento totale | Costo del comparto | % di costo |
|----------------------------------------------|--------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------|
| ASEAN Fund | USD | Prestito di titoli | 12.031 | 90,00 | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Contratti per differenza | 4.616.732 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 43.246 | 90,00 | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Prestito di titoli | 791 | 87,50 | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Total Return Swap | (552.323) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Contratti per differenza | (1.220.721) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Prestito di titoli | 2.111 | 90,00 | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Total Return Swap | 79.340 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| American Growth Fund | USD | Prestito di titoli | 2.431 | 90,00 | - | - |
| Asia Equity ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 1.750 | 90,00 | - | - |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 1.428 | 87,50 | - | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | Prestito di titoli | 4.102 | 90,00 | - | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | Prestito di titoli | 3.282 | 90,00 | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Prestito di titoli | 3.432 | 87,50 | - | - |
| Asian Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 103.216 | 87,50 | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 107.025 | 87,50 | - | - |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Contratti per differenza | 1.327.348 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Prestito di titoli | 132.930 | 90,00 | - | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | Prestito di titoli | 17.652 | 90,00 | - | - |
| China A Shares Fund | USD | Prestito di titoli | 75 | 90,10 | - | - |
| China Consumer Fund | USD | Contratti per differenza | (25.607.925) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| China Consumer Fund | USD | Prestito di titoli | 209.746 | 90,00 | - | - |
| China Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 59.008 | 90,00 | - | - |
| China High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 43.011 | 87,50 | - | - |
| China Innovation Fund | USD | Contratti per differenza | (1.500.312) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| China Innovation Fund | USD | Prestito di titoli | 57.152 | 90,00 | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | Prestito di titoli | 16.595 | 87,50 | - | - |
| Climate Solutions Fund | USD | Prestito di titoli | 359 | 90,00 | - | - |
| Climate Transition Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 23.008 | 87,50 | - | - |
| Emerging Asia Fund | USD | Prestito di titoli | 15.379 | 90,00 | - | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Contratti per differenza | 38.019 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Prestito di titoli | 175.009 | 90,00 | - | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Prestito di titoli | 6.706 | 87,50 | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Prestito di titoli | 68.046 | 87,50 | - | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Prestito di titoli | 77 | 87,50 | - | - |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 67.915 | 90,00 | - | - |
| Emerging Markets Ex China Fund | USD | Prestito di titoli | 108 | 90,10 | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | Prestito di titoli | 279.908 | 90,00 | - | - |
| Euro 50 Index Fund | EUR | Prestito di titoli | 20.839 | 90,00 | - | - |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | Prestito di titoli | 6.158 | 90,00 | - | - |
| European Dividend Fund | EUR | Prestito di titoli | 72.276 | 90,00 | - | - |
| European Dividend Plus Fund | EUR | Contratti per differenza | 33.664 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| European Dividend Plus Fund | EUR | Prestito di titoli | 431 | 90,00 | - | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | Prestito di titoli | 73.018 | 90,00 | - | - |
| European Growth Fund | EUR | Prestito di titoli | 310.034 | 90,00 | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | Prestito di titoli | 410.989 | 87,50 | - | - |
| European Larger Companies Fund | EUR | Prestito di titoli | 12.617 | 90,00 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Contratti per differenza | 1.880.813 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Prestito di titoli | 37.018 | 88,60 | - | - |
| European Smaller Companies ESG Fund | EUR | Prestito di titoli | 12.242 | 90,00 | - | - |
| European Smaller Companies Fund | EUR | Prestito di titoli | 177.860 | 90,00 | - | - |
| FIRST All Country World Fund | USD | Prestito di titoli | 32.415 | 90,00 | - | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento del comparto | % di rendimento totale | Costo del comparto | % di costo |
|----------------------------------------------|--------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------|
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | Prestito di titoli | 755 | 90,00 | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | Prestito di titoli | 469 | 90,00 | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | Prestito di titoli | 7.313 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | Contratti per differenza | (1) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | Prestito di titoli | 22.849 | 88,00 | - | - |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | Prestito di titoli | 7.183 | 90,00 | - | - |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | Prestito di titoli | 7.148 | 90,00 | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | Prestito di titoli | 3.933 | 90,00 | - | - |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | Prestito di titoli | 2.812 | 90,00 | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | Prestito di titoli | 9.040 | 87,50 | - | - |
| Future Connectivity Fund | USD | Prestito di titoli | 693 | 90,00 | - | - |
| Germany Fund | EUR | Prestito di titoli | 1.226 | 90,00 | - | - |
| Global Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 2.873 | 87,50 | - | - |
| Global Consumer Brands Fund | USD | Prestito di titoli | 33.391 | 90,00 | - | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 60.158 | 87,50 | - | - |
| Global Demographics Fund | USD | Prestito di titoli | 8.541 | 90,00 | - | - |
| Global Dividend Fund | USD | Contratti per differenza | 25.514.471 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Dividend Fund | USD | Prestito di titoli | 555.485 | 90,00 | - | - |
| Global Dividend Plus Fund | USD | Contratti per differenza | 2.274.729 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Dividend Plus Fund | USD | Prestito di titoli | 32.198 | 90,00 | - | - |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 43.569 | 90,00 | - | - |
| Global Equity Income Fund | USD | Prestito di titoli | 14.433 | 90,00 | - | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | Prestito di titoli | 113.538 | 90,00 | - | - |
| Global Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 28.215 | 90,00 | - | - |
| Global Healthcare Fund | EUR | Prestito di titoli | 43.551 | 90,00 | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 44.678 | 87,50 | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | Total Return Swap | (280.337) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 999 | 87,50 | - | - |
| Global Income Fund | USD | Prestito di titoli | 124.905 | 87,50 | - | - |
| Global Income Fund | USD | Total Return Swap | (115.753) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Industrials Fund | EUR | Prestito di titoli | 88.433 | 90,00 | - | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 3 | 89,90 | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Contratti per differenza | 79.897 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Prestito di titoli | 1.574 | 89,60 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Contratti per differenza | (78.138) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Prestito di titoli | 7.723 | 88,50 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Total Return Swap | (4.326) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Contratti per differenza | 746.343 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Prestito di titoli | 19.180 | 89,90 | - | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Total Return Swap | (12.572) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Contratti per differenza | (411.280) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Prestito di titoli | 359.205 | 88,50 | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Total Return Swap | (619.066) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Prestito di titoli | 38.751 | 87,50 | - | - |
| Global Technology Fund | EUR | Prestito di titoli | 419.914 | 90,00 | - | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Prestito di titoli | 49.678 | 90,00 | - | - |
| Greater China Fund | USD | Prestito di titoli | 9.158 | 90,00 | - | - |
| Iberia Fund | EUR | Prestito di titoli | 17.742 | 90,00 | - | - |
| India Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 112.754 | 90,00 | - | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 13.853 | 90,00 | - | - |
| Institutional European Larger Companies Fund | EUR | Prestito di titoli | 22.069 | 90,00 | - | - |
| Institutional Global Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 6.596 | 90,00 | - | - |
| Italy Fund | EUR | Prestito di titoli | 40.781 | 90,00 | - | - |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | Prestito di titoli | 4.929.014 | 90,00 | - | - |
| Japan Growth Fund | JPY | Prestito di titoli | 2.594.340 | 90,00 | - | - |
| Japan Value Fund | JPY | Prestito di titoli | 46.846.643 | 90,00 | - | - |
| Latin America Fund | USD | Prestito di titoli | 11.428 | 90,00 | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Contratti per differenza | 1.044.396 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Prestito di titoli | 11.420 | 88,60 | - | - |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Total Return Swap | (21.629) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | Contratti per differenza | 290.515 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 14.321 | 89,10 | - | - |
| Nordic Fund | SEK | Prestito di titoli | 3.812.810 | 90,00 | - | - |
| Pacific Fund | USD | Contratti per differenza | 566.295 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Pacific Fund | USD | Prestito di titoli | 272.171 | 90,00 | - | - |
| Strategic Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 47.764 | 87,50 | - | - |
| Strategic European Fund | EUR | Contratti per differenza | 229 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | Prestito di titoli | 30 | 90,00 | - | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | Prestito di titoli | 22.950 | 90,00 | - | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 792 | 90,00 | - | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento del comparto | % di rendimento totale | Costo del comparto | % di costo |
|----------------------------|--------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------|------------|
| Switzerland Fund | CHF | Prestito di titoli | 54.004 | 90,00 | - | - |
| Thailand Fund | USD | Prestito di titoli | 275 | 90,00 | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | Contratti per differenza | 44.465 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| UK Special Situations Fund | GBP | Prestito di titoli | 319 | 90,00 | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 15.615 | 87,50 | - | - |
| US High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 779.343 | 87,50 | - | - |
| US High Yield Fund | USD | Total Return Swap | (3.931.395) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Water & Waste Fund | USD | Prestito di titoli | 43.400 | 90,00 | - | - |
| World Fund | USD | Prestito di titoli | 801.603 | 90,00 | - | - |

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento di terzi | % di rendimento totale | Rendimento del Gestore degli Investimenti | % di rendimento totale |
|----------------------------------------------|--------|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|
| ASEAN Fund | USD | Prestito di titoli | 1.336 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 4.805 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Prestito di titoli | 113 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Prestito di titoli | 234 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| American Growth Fund | USD | Prestito di titoli | 270 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Asia Equity ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 194 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Bond ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 204 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | Prestito di titoli | 456 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | Prestito di titoli | 365 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Prestito di titoli | 490 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asian Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 14.745 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asian High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 15.288 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Prestito di titoli | 14.766 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | Prestito di titoli | 1.960 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| China A Shares Fund | USD | Prestito di titoli | 8 | 9,90 | 0 | 0,00 |
| China Consumer Fund | USD | Prestito di titoli | 23.304 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| China Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 6.555 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| China High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 6.144 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| China Innovation Fund | USD | Prestito di titoli | 6.349 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| China RMB Bond Fund | CNY | Prestito di titoli | 2.371 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Climate Solutions Fund | USD | Prestito di titoli | 40 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Climate Transition Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 3.287 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Asia Fund | USD | Prestito di titoli | 1.709 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Prestito di titoli | 19.444 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Prestito di titoli | 958 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Prestito di titoli | 9.721 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Prestito di titoli | 11 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 7.546 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Emerging Markets Ex China Fund | USD | Prestito di titoli | 12 | 9,90 | 0 | 0,00 |
| Emerging Markets Fund | USD | Prestito di titoli | 31.100 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Euro 50 Index Fund | EUR | Prestito di titoli | 2.315 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Europe Equity ESG Fund | EUR | Prestito di titoli | 684 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European Dividend Fund | EUR | Prestito di titoli | 8.031 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European Dividend Plus Fund | EUR | Prestito di titoli | 48 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | Prestito di titoli | 8.113 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European Growth Fund | EUR | Prestito di titoli | 34.448 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European High Yield Fund | EUR | Prestito di titoli | 58.712 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Larger Companies Fund | EUR | Prestito di titoli | 1.402 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Prestito di titoli | 4.784 | 11,40 | 0 | 0,00 |
| European Smaller Companies ESG Fund | EUR | Prestito di titoli | 1.360 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | Prestito di titoli | 19.756 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| FIRST All Country World Fund | USD | Prestito di titoli | 3.601 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | EUR | Prestito di titoli | 84 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | EUR | Prestito di titoli | 52 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | EUR | Prestito di titoli | 1.042 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | EUR | Prestito di titoli | 3.120 | 12,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | EUR | Prestito di titoli | 798 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | EUR | Prestito di titoli | 794 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | EUR | Prestito di titoli | 437 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | EUR | Prestito di titoli | 312 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Flexible Bond Fund | GBP | Prestito di titoli | 1.291 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Future Connectivity Fund | USD | Prestito di titoli | 77 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Germany Fund | EUR | Prestito di titoli | 136 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 410 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Consumer Brands Fund | USD | Prestito di titoli | 3.709 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 8.594 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Demographics Fund | USD | Prestito di titoli | 949 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Dividend Fund | USD | Prestito di titoli | 61.720 | 10,00 | 0 | 0,00 |

| Nome del Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento di terzi | % di rendimento totale | Rendimento del Gestore degli Investimenti | % di rendimento totale |
|----------------------------------------------|--------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
| Global Dividend Plus Fund | USD | Prestito di titoli | 3.577 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Equity Income ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 4.841 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Equity Income Fund | USD | Prestito di titoli | 1.604 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Financial Services Fund | EUR | Prestito di titoli | 12.615 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 3.135 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Healthcare Fund | EUR | Prestito di titoli | 4.839 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 6.382 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 143 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Income Fund | USD | Prestito di titoli | 17.843 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Industrials Fund | EUR | Prestito di titoli | 9.826 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 0 | 10,10 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Prestito di titoli | 182 | 10,40 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Prestito di titoli | 1.006 | 11,50 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Prestito di titoli | 2.157 | 10,10 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Prestito di titoli | 46.671 | 11,50 | 0 | 0,00 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Prestito di titoli | 5.536 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Technology Fund | EUR | Prestito di titoli | 46.653 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Prestito di titoli | 5.519 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Greater China Fund | USD | Prestito di titoli | 1.017 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Iberia Fund | EUR | Prestito di titoli | 1.971 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| India Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 12.528 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 1.539 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Institutional European Larger Companies Fund | EUR | Prestito di titoli | 2.452 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | Prestito di titoli | 733 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Italy Fund | EUR | Prestito di titoli | 4.529 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Japan Equity ESG Fund | JPY | Prestito di titoli | 547.612 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Japan Growth Fund | JPY | Prestito di titoli | 288.157 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Japan Value Fund | JPY | Prestito di titoli | 5.204.780 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Latin America Fund | USD | Prestito di titoli | 1.270 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | USD | Prestito di titoli | 1.468 | 11,40 | 0 | 0,00 |
| Multi Asset Income ESG Fund | USD | Prestito di titoli | 1.755 | 10,90 | 0 | 0,00 |
| Nordic Fund | SEK | Prestito di titoli | 423.628 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Pacific Fund | USD | Prestito di titoli | 30.235 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Strategic Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 6.823 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | Prestito di titoli | 3 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | Prestito di titoli | 2.550 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Sustainable US Equity Fund | USD | Prestito di titoli | 88 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Switzerland Fund | CHF | Prestito di titoli | 6.000 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| Thailand Fund | USD | Prestito di titoli | 31 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| UK Special Situations Fund | GBP | Prestito di titoli | 35 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| US Dollar Bond Fund | USD | Prestito di titoli | 2.231 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| US High Yield Fund | USD | Prestito di titoli | 111.335 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Water & Waste Fund | USD | Prestito di titoli | 4.822 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| World Fund | USD | Prestito di titoli | 89.067 | 10,00 | 0 | 0,00 |

Direttiva sui diritti degli azionisti II

Il 20 agosto 2019 la legge granducale del 1° agosto 2019 ha modificato la legge del 24 maggio 2011 relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti. Questa legge recepisce, per il Lussemburgo, la direttiva (UE) 2017/828 (Direttiva sui diritti degli azionisti II) ed è entrata in vigore il 24 agosto 2019.

Le informazioni sul rapporto di rotazione del portafoglio (PTR) e sul costo di rotazione del portafoglio (PTC) sono contenute nella scheda informativa dei singoli comparti, ad eccezione del comparto riportato di seguito. La SRDII non definisce una metodologia per questi valori; la nostra è la seguente: $PTR = (\text{acquisti} + \text{vendite di titoli}) \text{ meno } (\text{sottoscrizioni} + \text{rimborsi di quote})$, diviso per il valore medio del comparto negli ultimi 12 mesi moltiplicato per 100. Le eventuali negoziazioni di comparti in Fidelity Institutional Liquidity Funds non sono comprese nel calcolo del PTR. $PTC = PTR$ (con un massimo del 100%) x costo di transazione, dove il costo di transazione viene calcolato a posteriori (vale a dire, gli ultimi 12 mesi) considerando i costi di transazione del portafoglio dichiarati in base alla MiFID meno i costi impliciti.

I fattori di rischio sono disponibili nella sezione Descrizioni del rischio del prospetto.

| Nome del Comparto | Periodo status | PTR % | PTC % |
|-----------------------|---------------------|--------|-------|
| Greater China Fund II | 01/05/24 - 30/04/25 | 170,43 | 0,27 |

Solo per soggetti residenti in Francia

Per l'esercizio in esame, i seguenti comparti sono stati investiti in titoli autorizzati per i PEA (Plan d'Épargne en Actions), uno strumento di agevolazione fiscale ai sensi dell'art. L 221-31 del Codice monetario e finanziario francese.

| Nome del Comparto | % Attivo netto |
|----------------------------------|----------------|
| Germany Fund | 99,77 |
| Italy Fund | 97,60 |
| Nordic Fund | 95,36 |
| Iberia Fund | 94,84 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | 94,50 |

Solo per soggetti residenti ad Hong Kong

Il Gestore e/o il Gestore degli investimenti possono effettuare operazioni per conto di un comparto con: (i) i conti di altri clienti gestiti dal Gestore, dal Gestore degli investimenti o dalle loro controllate; (ii) i loro conti interni (cioè, conti di proprietà del Gestore, del Gestore degli investimenti o delle eventuali persone collegate sulle quali possono esercitare il controllo e l'influenza) ("operazioni incrociate"). Le operazioni trasversali verranno effettuate solo nel rispetto delle disposizioni emanate dalle autorità competenti. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2025, la Società non ha effettuato operazioni incrociate.

Solo per soggetti residenti nel Regno Unito

Le attività della Società sono state condotte in modo da garantire per quanto possibile che alle classi di Azioni e comparti registrati nel Regno Unito fosse concesso lo status di Fondo dichiarante nel Regno Unito per il periodo del presente bilancio. Per quanto riguarda le classi di Azioni e i comparti registrati nel Regno Unito esistenti prima dell'introduzione del nuovo regime, la Società ha chiesto all'UK Inland Revenue di passare al nuovo regime e le autorità del Regno Unito hanno comunicato che daranno parere favorevole. Inoltre, la Società ha presentato una richiesta di adesione al nuovo regime di rendicontazione dei comparti registrati nel Regno Unito lanciati durante l'esercizio contabile chiuso il 30 aprile 2025, e ha anche presentato o presenterà una richiesta per le nuove classi di Azioni di comparti esistenti o nuovi registrati nel Regno Unito lanciati durante il periodo contabile. I dati sul reddito da dichiarare sono in genere disponibili dopo sei mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Anche i comparti e le classi di Azioni a distribuzione della Società registrati nel Regno Unito sono stati certificati come "fondi di distribuzione" dalle autorità dell'UK Inland Revenue ai sensi del precedente regime per tutti i periodi contabili fino al 30 aprile 2010.

Tassonomia

Quando un comparto non viene identificato come soggetto agli obblighi dichiarativi ex art. 8 o art. 9 del Regolamento EU sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), lo stesso è soggetto all'art. 7 del Regolamento EU sulla tassonomia 2020/852 e gli investimenti ad esso sottostanti non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili per l'ambiente.

Remunerazione

Informativa sulla remunerazione

FIMLUX è una Società di gestione autorizzata OICVM controllata al 100% da FIL. Il Gruppo FIL, costituito da FIL e dalle sue controllate, ha approvato una politica sui compensi applicabile a tutte le società del gruppo. Inoltre, FIMLUX ha una propria politica di remunerazione che rispecchia fedelmente la politica del gruppo FIL. Nell'attuazione della sua politica, FIMLUX garantirà una buona corporate governance e promuoverà una gestione del rischio sana ed efficace.

Politica di remunerazione

La politica di remunerazione non favorisce l'assunzione di rischi incoerenti con la propensione al rischio della Società, con lo Statuto e con il Prospetto. FIMLUX garantirà che tutte le decisioni siano coerenti con la strategia aziendale complessiva, gli obiettivi e la politica di remunerazione e cercherà di evitare eventuali conflitti di interesse che potrebbero insorgere.

La remunerazione fissa è definita come paga base maggiorata di altri trattamenti integrativi. La paga base viene stabilita a livello locale in riferimento a quella di aziende concorrenti, sulla base del ruolo e delle responsabilità specifici delle persone e della loro esperienza, delle loro qualifiche, del loro rendimento e del contributo complessivo a FIL. Questi livelli vengono riesaminati regolarmente.

La remunerazione variabile è definita sotto forma di bonus annuali e incentivi a lungo termine. Questi elementi retributivi discrezionali sono determinati dalla performance individuale e dall'accessibilità economica complessiva dell'azienda (stabilita tenendo conto della performance finanziaria e non finanziaria e dei rischi aziendali e operativi associati).

Una sintesi della Politica di remunerazione è disponibile all'indirizzo <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX garantirà che la politica di remunerazione venga rivista internamente e in modo indipendente ogni anno. Dall'ultima revisione effettuata nel dicembre 2024 non sono apportate modifiche sostanziali alla politica di remunerazione adottata e il risultato del riesame non ha mostrato eccezioni. La Politica di remunerazione vale per tutti i dipendenti di FIMLUX, compresi quelli le cui attività professionali hanno una ripercussione sostanziale sul profilo di rischio della Società di gestione o dei fondi OICVM da essa gestiti ("Personale identificato OICVM"). Il personale individuato dagli OICVM comprende membri del Consiglio d'Amministrazione della Società di gestione, dirigenti superiori, responsabili delle funzioni di controllo pertinenti e responsabili di altre funzioni principali. Le persone vengono informate della loro identificazione e delle implicazioni di questo status almeno una volta all'anno.

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Remunerazione totale versata al personale della Società di gestione e ai suoi incaricati per l'esercizio finanziario trascorso | EUR 11.330.971 |
| Di cui, quota fissa | EUR 8.760.560 |
| Di cui, quota variabile | EUR 2.570.411 |
| Numero totale di dipendenti della Società di gestione e dei suoi incaricati (al 31/12/2024) | 101 |
| Quota di compenso attribuibile alla SICAV (al 31/12/2024) | 77,37% |

Elenco dei sub-gestori degli investimenti

La tabella seguente illustra la ripartizione dei sub-gestori degli investimenti, in base ai comparti, per l'esercizio in esame.

Nome del Comparto

Sub-Gestore degli investimenti

| | |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Absolute Return Global Equity Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | FIL Investments International |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |
| All China Equity ESG Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| America Fund | FIL Investments International |
| American Growth Fund | FIL Investments International |
| ASEAN Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Equity ESG Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |

Nome del Comparto
Sub-Gestore degli investimenti

| | |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Asia Pacific Bond ESG Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Pacific Dividend Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Pacific Opportunities Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asian Bond Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asian High Yield Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC |
| Asian Smaller Companies Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asian Special Situations Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Australian Diversified Equity Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited |
| China A Shares Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| China Consumer Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| China Focus Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| China High Yield Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC |
| China Innovation Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| China RMB Bond Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Climate Solutions Fund | FIL Investments International |
| Climate Transition Bond Fund | FIL Investments International |
| Emerging Asia Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | FIL Investments International |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International |
| Emerging Market Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International |
| Emerging Markets Equity ESG Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Emerging Markets Ex China Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |
| Emerging Markets Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |
| Euro 50 Index Fund | Geode Capital Management, LLC |
| Euro Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International |
| Euro Cash Fund | FIL Investments International |
| Euro Corporate Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International |
| Euro Short Term Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International |
| Europe Equity ESG Fund | FIL Investments International |
| European Dividend Fund | FIL Investments International |
| European Dividend Plus Fund | FIL Investments International |
| European Dynamic Growth Fund | FIL Investments International |
| European Growth Fund | FIL Investments International |
| European High Yield Fund | FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| European Larger Companies Fund | FIL Investments International |
| European Multi Asset Income Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |

Nome del Comparto
Sub-Gestore degli investimenti

| | |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| European Smaller Companies ESG Fund | FIL Investments International |
| European Smaller Companies Fund | FIL Investments International |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | FIL Investments International |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International |
| Fidelity Target™ 2055 Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2060 Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2025 Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2030 Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2035 Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2040 Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2045 Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Fidelity Target™ 2050 Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| FIRST All Country World Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International |
| Flexible Bond Fund | FIL Investments International |
| Future Connectivity Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International |
| Germany Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch |
| Global Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International |
| Global Consumer Brands Fund | FIL Investments International |
| Global Corporate Bond Fund | FIL Investments International |
| Global Demographics Fund | FIL Investments International |
| Global Dividend Fund | FIL Investments International |
| Global Dividend Plus Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |

Nome del Comparto
Sub-Gestore degli investimenti

| | |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Global Equity Income ESG Fund | FIL Investments International |
| Global Equity Income Fund | FIL Investments International |
| Global Financial Services Fund | FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Focus Fund | FIL Investments International |
| Global Healthcare Fund | FIL Investments International |
| Global High Yield Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Hybrids Bond Fund | FIL Investments International |
| Global Income Fund | FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Industrials Fund | FIL Investments International |
| Global Inflation-linked Bond Fund | FIL Investments International |
| Global Low Volatility Equity Fund | FIAM LLC |
| Global Multi Asset Defensive Fund | FIAM LLC FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC |
| Global Multi Asset Income Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Short Duration Income Fund | FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Technology Fund | FIL Investments International |
| Global Thematic Opportunities Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Greater China Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Iberia Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investments International |

Nome del Comparto
Sub-Gestore degli investimenti

| | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| India Focus Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Indonesia Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |
| Institutional European Larger Companies Fund | FIL Investments International |
| Institutional Global Focus Fund | FIL Investments International |
| Italy Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch |
| Japan Equity ESG Fund | FIL Investments (Japan) Limited |
| Japan Growth Fund | FIL Investments (Japan) Limited |
| Japan Value Fund | FIL Investments (Japan) Limited |
| Latin America Fund | FIL Investments International |
| Multi Asset Dynamic Inflation Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC |
| Multi Asset Income ESG Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |
| Multi Asset Target Income 2024 Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International |
| Nordic Fund | FIL Gestion |
| Pacific Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Strategic Bond Fund | FIL Investments International |
| Strategic European Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International |
| Structured Credit Income Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Asian Focus Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Sustainable Biodiversity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | FIL Gestion |
| Sustainable Global Equity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable US Equity Fund | FIL Investments International |
| Switzerland Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch |
| Thailand Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| UK Special Situations Fund | FIL Investments International |
| US Dollar Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International |
| US Dollar Cash Fund | FIL Investments International |
| US High Yield Fund | Fidelity Investments Canada ULC |
| Water & Waste Fund | FIL Investments International |
| World Fund | FIL Investments International |

Sede legale

Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Società di gestione

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Gestore degli investimenti

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

Banca depositaria

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch
L-1470 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Collocatore generale

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda
Telefono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Collocatori delle Azioni

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telefono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority)
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Telefono: (+852) 2629 2629
Fax: (+852) 2629 6088

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Francia
Telefono: (+33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Germania
Telefono: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapore

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Conservatore dei registri, Agente incaricato dei trasferimenti, dei servizi amministrativi e domiciliatario

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente per la registrazione delle azioni al portatore

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Rappresentante per l'Austria

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Rappresentante per la Danimarca

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Rappresentante per Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Telefono: (+852) 2629 2629
Fax: (+852) 2629 6088

Rappresentante per Malta

Bank of Valletta (BOV) Asset Management
58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malta

Rappresentante per la Norvegia

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

Rappresentante per Singapore

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapore

Rappresentante per il Sudafrica

Prescient Management Company Ltd
Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Sudafrica

Rappresentante per la Svezia

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Rappresentante per la Svizzera

BNP PARIBAS
Paris, Zurich branch,
Selnaustrasse 16
Casella postale
CH-8002 Zurigo
Svizzera

Rappresentante per Taiwan

FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Rappresentante per il Regno Unito

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - All China Equity ESG Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900EMLMON5USOI521

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 38,65% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è stato lanciato in data 16 novembre 2022.

Per il periodo 16 novembre 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è stato lanciato in data 16 novembre 2022.

Per il periodo 16 novembre 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 84,23%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 29,61%.
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 6,34%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 22,75%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 79,12%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 28,07%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,72%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 15,35%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 38,65% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------|
| Tencent Holdings | Informatica | 9,8% | Cina |
| Alibaba Group Holding | Beni voluttuari | 9,58% | Cina |
| Contemporary Amperex Technology (A) | Industriali | 4,15% | Cina |
| China Merchants Bank (A) | Finanziari | 3,78% | Cina |
| China Construction Bank (H) | Finanziari | 3,24% | Cina |
| NetEase | Beni voluttuari | 2,73% | Cina |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 2,51% | Cina |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | Beni voluttuari | 2,41% | Cina |
| Hansoh Pharmaceutical Group | Salute | 2,39% | Cina |
| PDD Holdings | Beni voluttuari | 2,26% | Irlanda |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | Finanziari | 2,24% | Cina |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Finanziari | 2,03% | Hong Kong |
| Innovent Biologics | Salute | 1,96% | Cina |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 1,73% | Cina |
| Meituan (B) | Beni voluttuari | 1,71% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 38,65% di investimenti sostenibili.

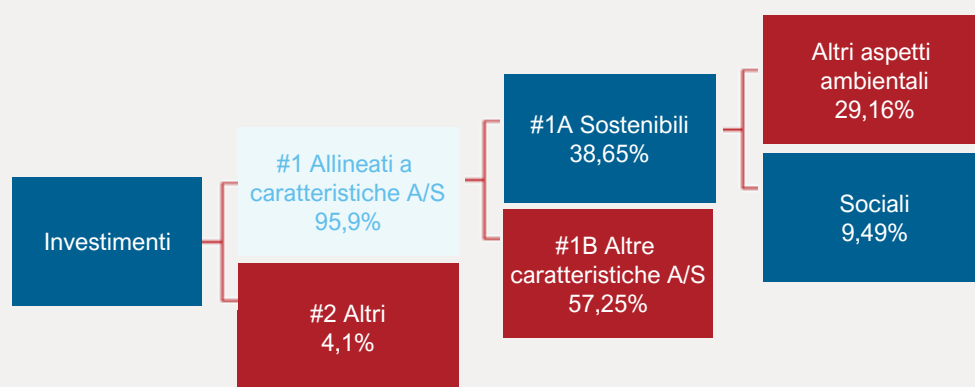
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,9%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark, dopo l'esclusione 20 % dei titoli con il rating ESG più basso. Tale percentuale include il 38,65% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,16% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 9,49% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 5,57% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,25% |
| | Prodotti Alimentari | 1,06% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,99% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 3,2% |
| | Ricambi Auto | 2,93% |
| | Media | 2,73% |
| | Automobili | 2,05% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 11,84% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,82% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,72% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,79% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 9,87% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 4,44% |
| | Assicurazione | 2,05% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,14% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 3,27% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 4,79% |
| | Macchinari | 3,63% |
| | Strade E Ferrovie | 1,56% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,63% |
| | Linee Aeree | 0,24% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 9,8% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,25% |
| | Computer E Periferiche | 2,72% |
| | Software | 0,6% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,58% |
| | | |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,04% |
| | Materiali Da Costruzione | 1,87% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,39% |
| | Biotechologia | 1,96% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,37% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei

emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

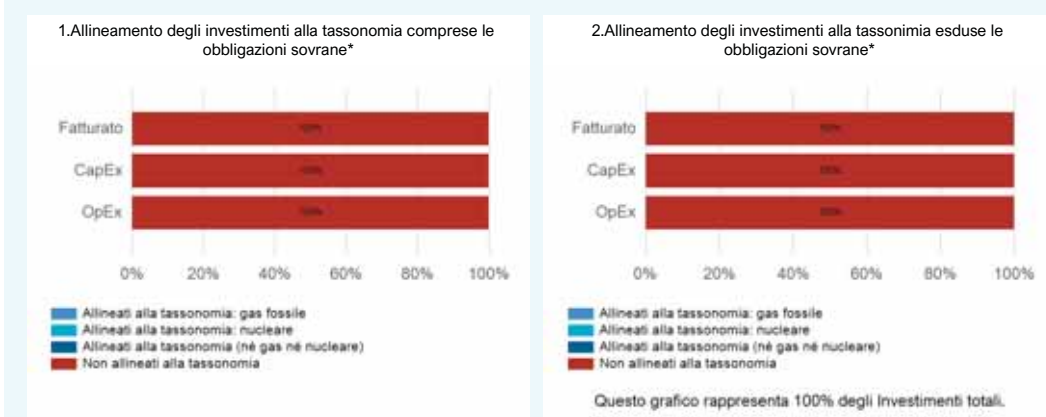
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è stato lanciato in data 16 novembre 2022.

Per il periodo 16 novembre 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 29,16%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 9,49%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - America Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300V54PMROCI SWF43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47,97% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,68%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 47,9%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,63%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 27,06%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,76%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 48,6%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,67%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 24,49%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 47,97% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Berkshire Hathaway (B) | Finanziari | 4,08% | Stati Uniti |
| Wells Fargo & | Finanziari | 3,82% | Stati Uniti |
| McKesson | Salute | 3,04% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 3,04% | Stati Uniti |
| Elevance Health | Salute | 3% | Stati Uniti |
| Labcorp Holdings | Salute | 2,46% | Stati Uniti |
| Bunge Global SA (A) | Beni di prima necessità | 2,35% | Stati Uniti |
| PNC Financial Services Group | Finanziari | 2,34% | Stati Uniti |
| McCormick & Co MD | Beni di prima necessità | 2,33% | Stati Uniti |
| Exelon | Servizi di pubblica utilità | 2,22% | Stati Uniti |
| Salesforce | Informatica | 2,22% | Stati Uniti |
| Union Pacific | Industriali | 2,18% | Stati Uniti |
| Walt Disney | Servizi di comunicazione | 2,17% | Stati Uniti |
| BJ's Wholesale Club Holdings | Beni di prima necessità | 2,08% | Stati Uniti |
| Arthur J Gallagher & | Finanziari | 2,05% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 47,97% di investimenti sostenibili.

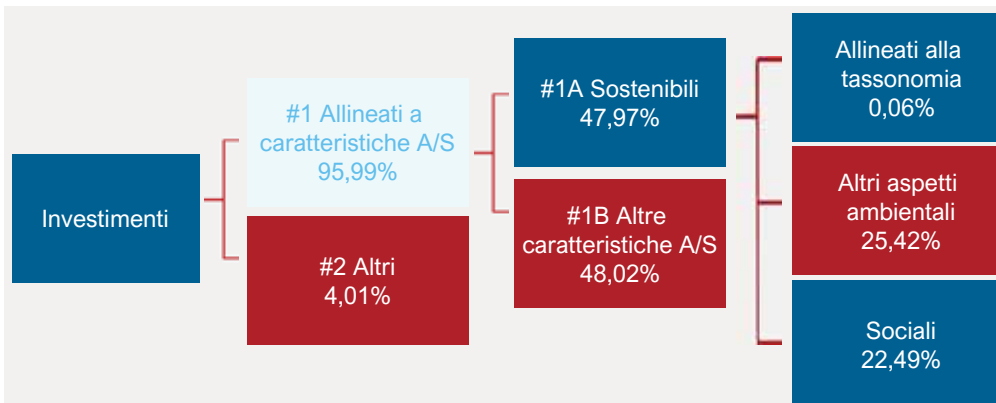
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,99%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 47,97% in investimenti sostenibili, di cui 0,06% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 25,42% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 22,49% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 4,68% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 3,5% |
| Beni Voluttuari | Media | 1,83% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,97% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 1,07% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,76% |
| | Banche Commerciali | 7,3% |
| | Assicurazione | 3,91% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,94% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 1,26% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 4,57% |
| | Servizi Professionali | 2,29% |
| | Macchinari | 2,05% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 1,51% |
| | Conglomerati Industriali | 1,3% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,91% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,83% |
| Informatica | Software | 4,32% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 3,32% |
| | Software E Servizi Internet | 3,04% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,36% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,33% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,72% |
| | Rame | 1,7% |
| | Metalli E Miniere | 0,92% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,6% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 2,5% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 10,39% |
| | Biotechnologia | 0,76% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 3,93% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,46% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,22% |
| | Multiservizi | 2,12% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,26% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,06%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,06%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,03%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì

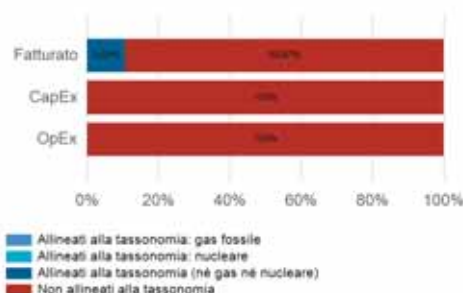
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

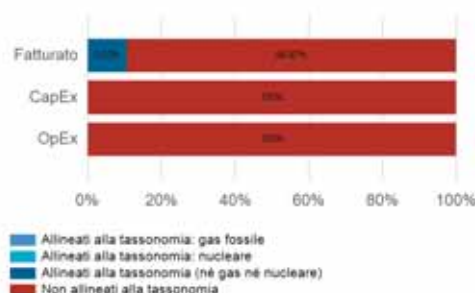
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia esclude le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 25,42%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,49%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Identificativo della persona giuridica:
5493006HJTUO3KW6WK77

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> |
| Si | No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51,98% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 74,12%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 36,14%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 4,63%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 31,51%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 75,03%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 44,04%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,11%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 31,74%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 51,98% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 6,77% | Irlanda |
| Alphabet (A) | Informatica | 6,25% | Stati Uniti |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 4,93% | Stati Uniti |
| UnitedHealth Group | Salute | 2,96% | Stati Uniti |
| RenaissanceRe Holdings | Finanziari | 2,92% | Bermuda |
| Ingredion | Beni di prima necessità | 2,81% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 2,76% | Stati Uniti |
| Ares Management (A) | Finanziari | 2,69% | Stati Uniti |
| Everest Group | Finanziari | 2,68% | Bermuda |
| Microsoft | Informatica | 2,5% | Stati Uniti |
| Service Corp International/US | Beni voluttuari | 2,48% | Stati Uniti |
| AstraZeneca | Salute | 2,41% | Regno Unito |
| Monster Beverage | Beni di prima necessità | 2,03% | Stati Uniti |
| Dexcom | Salute | 2% | Stati Uniti |
| Lazard | Finanziari | 1,99% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 51,98% di investimenti sostenibili.

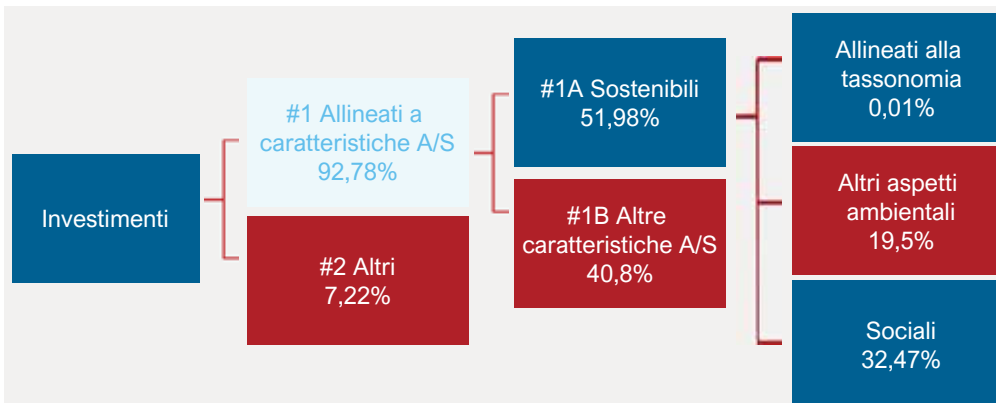
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 92,78%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 51,98% in investimenti sostenibili, di cui 0,01% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 19,5% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 32,47% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 3,68% |
| | Prodotti Alimentari | 2,81% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,74% |
| | Prodotti Per La Casa | 1,16% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 5,97% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 2,68% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 2,48% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,92% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,17% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,1% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,08% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,84% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 9,37% |
| | Assicurazione | 7,46% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 6,77% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 1,97% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,94% |
| Industriali | Servizi E Forniture Commerciali | 1,73% |
| | Macchinari | 1,61% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 1,3% |
| | Servizi Professionali | 1,15% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,96% |
| | Strade E Ferrovie | 0,43% |
| | Industriali | 0,05% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 9,01% |
| | Software | 8,42% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,53% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 1,26% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,07% |
| | Prodotti Chimici | 0,69% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 8,75% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 4,92% |
| | Prodotti Farmaceutici | 3,48% |
| | Biotechologia | 0,98% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,01%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,01%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,01%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

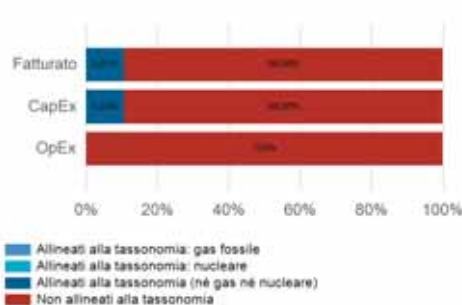
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

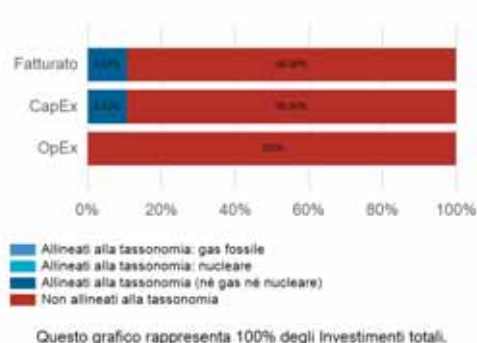
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escludendo le obbligazioni sovrane*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,01% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 19,5%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 32,47%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NUQAYRMIJ1DF30

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29,96% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,08% in base al fatturato, 0,07% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,08% in base al fatturato, 0,07% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 78,61%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 24,53%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 22,34%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 84,45%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 28,45%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 27,52%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 29,96% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|--------------------------|-------------|------------|
| Sea | Beni voluttuari | 9,52% | Singapore |
| DBS Group Holdings | Finanziari | 9,33% | Singapore |
| Bank Central Asia | Finanziari | 7,53% | Indonesia |
| Oversea-Chinese Banking Corp | Finanziari | 5,99% | Singapore |
| United Overseas Bank | Finanziari | 4,7% | Singapore |
| Public Bank | Finanziari | 4,61% | Malesia |
| Singapore Telecommunication | Servizi di comunicazione | 3,84% | Singapore |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 3,4% | Indonesia |
| CP ALL | Beni di prima necessità | 2,64% | Thailandia |
| CIMB Group Holdings | Finanziari | 2,56% | Malesia |
| BDO Unibank | Finanziari | 2,18% | Filippine |
| Bangkok Dusit Medical Services | Salute | 2,12% | Thailandia |
| Metropolitan Bank & Trust | Finanziari | 1,51% | Filippine |
| IHH HealthCARE | Salute | 1,38% | Malesia |
| Hong Leong Bank | Finanziari | 1,3% | Malesia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 29,96% di investimenti sostenibili.

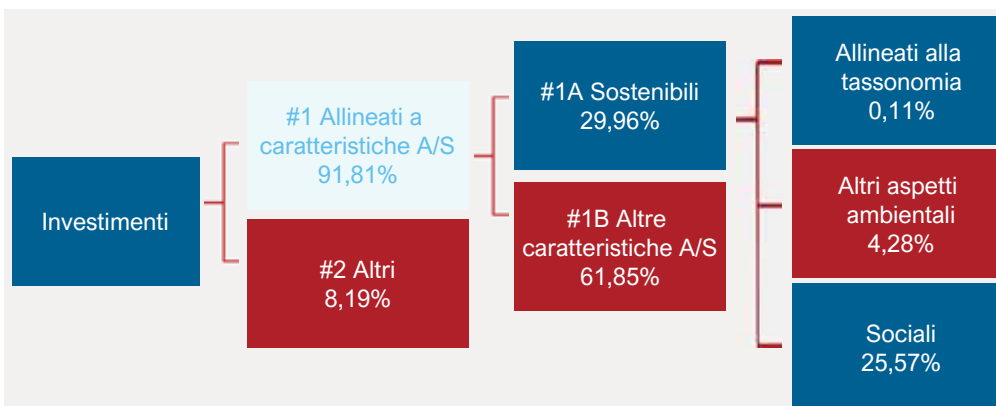
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 91,81%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 29,96% in investimenti sostenibili, di cui 0,11% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 4,28% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 25,57% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 4,27% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 3,1% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,97% |
| | Bevande | 0,84% |
| Beni Voluttuari | Media | 9,82% |
| | Ricambi Auto | 0,99% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,85% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,62% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,55% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,49% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,23% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 45,6% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,25% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,54% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 1,68% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 1,07% |
| | Servizi Professionali | 0,97% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,91% |
| | Conglomerati Industriali | 0,83% |
| | Macchinari | 0,74% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,71% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,35% |
| Informatica | Servizi Informatici | 0,83% |
| | Software E Servizi Internet | 0,72% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,54% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 1,89% |
| | Prodotti Chimici | 0,9% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 7,22% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,65% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,21% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 3,84% |
| | Film E Intrattenimento | 0% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 0,95% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,95% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,67% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,33% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,11%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,11%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,04%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

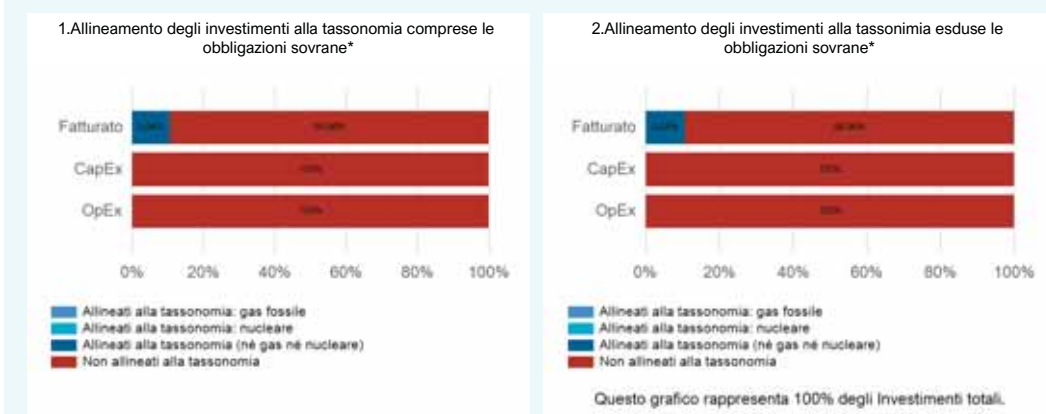
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,08% in base al fatturato, 0,07% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,08% in base al fatturato, 0,07% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 4,28%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 25,57%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali

quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,16%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 42,79%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,11%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 30,68%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 91,92%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 49,77%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 19,81%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 29,96%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 57,8% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 9,48% | Taiwan |
| Tencent Holdings | Informatica | 6,57% | Cina |
| ICICI Bank | Finanziari | 6,46% | India |
| Samsung Electronics | Informatica | 6,02% | Corea (Sud) |
| HDFC Bank | Finanziari | 5,08% | India |
| Alibaba Group Holding | Beni voluttuari | 4,44% | Cina |
| AIA Group | Finanziari | 4,37% | Hong Kong |
| Bangkok Dusit Medical Services | Salute | 2,85% | Thailandia |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2,49% | Irlanda |
| BDO Unibank | Finanziari | 2,04% | Filippine |
| Fortis HealthCARE | Salute | 2,02% | India |
| DBS Group Holdings | Finanziari | 2% | Singapore |
| Yageo | Informatica | 1,97% | Taiwan |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Finanziari | 1,94% | Hong Kong |
| HDFC Bank | Finanziari | 1,8% | India |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 57,8% di investimenti sostenibili.

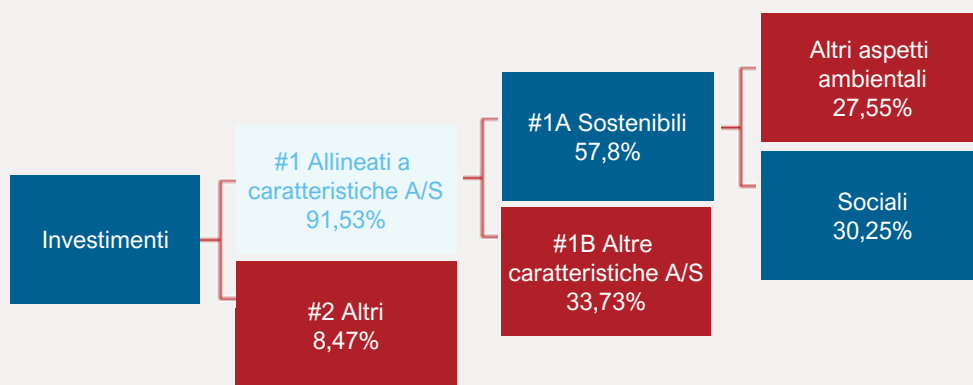
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 91,53%, che corrisponde alla quota del comparto investita in titoli con rating ESG elevati. Tale percentuale include il 57,8% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 27,55% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 30,25% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 1,67% |
| | Bevande | 1,29% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 1,09% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 4,44% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,41% |
| | Tessile E Abbigliamento | 3,31% |
| | Media | 1,66% |
| | Automobili | 1,63% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,39% |
| Finanziari | Assicurazione | 4,37% |
| | Banche Commerciali | 22,07% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 1,94% |
| | Finanza Al Consumo | 0,81% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,49% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,43% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,71% |
| Industriali | Macchinari | 1,66% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,6% |
| | Strade E Ferrovie | 0,53% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,43% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 7,2% |
| | Computer E Periferiche | 6,02% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 13,38% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,97% |
| | Servizi Informatici | 0,8% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 0,86% |
| | Prodotti Chimici | 0,35% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 4,87% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,43% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,39% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,59% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,2% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

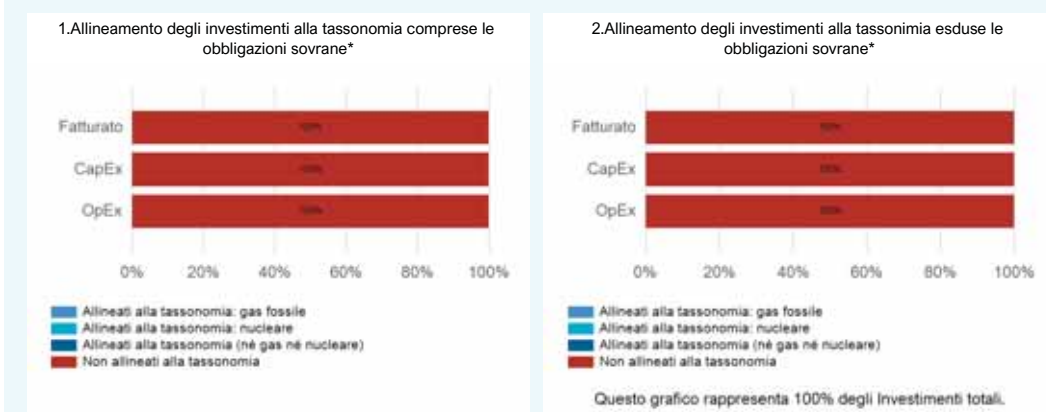
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 27,55%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 30,25%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300WPIOCV90YN3U76

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 31,92% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,09% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,09% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 74,35%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 30,2%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,8%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 24,4%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 31,92% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Axis Bank | Finanziari | 3,39% | India |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 3,13% | Taiwan |
| Bank Negara Indonesia Persero | Finanziari | 2,97% | Indonesia |
| Indofood CBP Sukses Makmur | Beni di prima necessità | 2,91% | Indonesia |
| Federal Bank | Finanziari | 2,48% | India |
| BOC Aviation | Industriali | 2,43% | Singapore |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2,38% | Irlanda |
| Genpact | Industriali | 2% | Stati Uniti |
| Ciputra Development | Immobiliare | 1,91% | Indonesia |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 1,79% | Indonesia |
| KT | Servizi di comunicazione | 1,76% | Corea (Sud) |
| Chow Sang Sang Holdings International | Beni voluttuari | 1,6% | Hong Kong |
| LIC Housing Finance | Finanziari | 1,58% | India |
| Sinotrans (H) | Industriali | 1,46% | Cina |
| Full Truck Alliance ADR | Industriali | 1,38% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 31,92% di investimenti sostenibili.

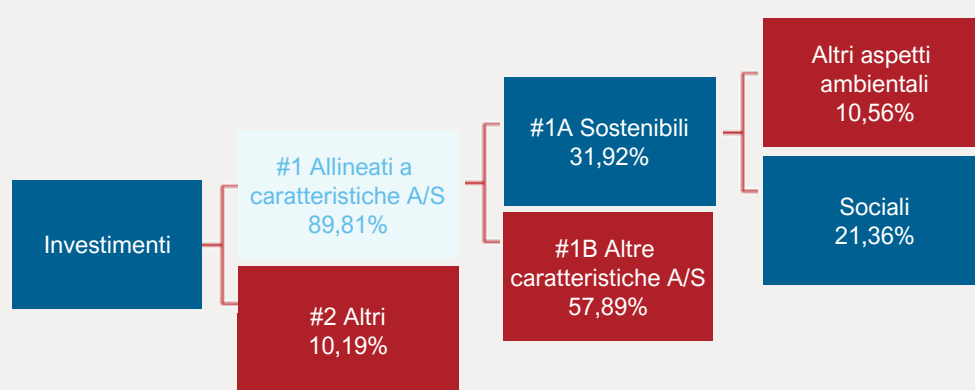
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 89,81%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 31,92% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 10,56% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 21,36% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 8,07% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2,33% |
| | Bevande | 0,83% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,37% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 7,49% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 2,66% |
| | Ricambi Auto | 1,92% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,75% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,51% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,62% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,51% |
| Energia | Attrezzature E Servizi Energetici | 1,62% |
| | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,09% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 3,31% |
| | Banche Commerciali | 14,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,35% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,38% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 7,72% |
| Industriali | Servizi Professionali | 2,67% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,43% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Industriali | Costruzioni E Progettazioni | 1,6% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 1,46% |
| | Strade E Ferrovie | 1,38% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,31% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,29% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,23% |
| | Macchinari | 0,72% |
| | Settore Marittimo | 0,56% |
| | Linee Aeree | 0,19% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,8% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,03% |
| | Computer E Periferiche | 0,74% |
| | Software E Servizi Internet | 0,62% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 5,07% |
| | Prodotti Chimici | 2,76% |
| | Rame | 1,26% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,97% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,25% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,24% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,45% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,25% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,76% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,22% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,32% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 1,3% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 1,32% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

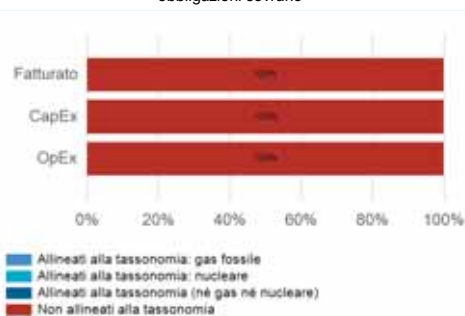
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

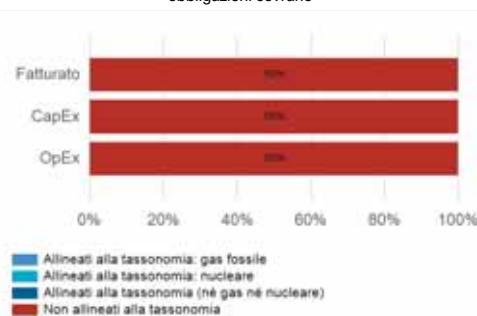
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,89% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,09% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,09% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 10,56%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 21,36%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China A Shares Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900CHVS0V7YXD7E55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33,8% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 74,8%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 38,23%.
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 0,58%.
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 11,58%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 26,07%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 78,39%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 31,85%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 14,01%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 17,85%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 33,8% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------|
| Contemporary Amperex Technology (A) | Industriali | 5,91% | Cina |
| China Merchants Bank (A) | Finanziari | 5,14% | Cina |
| Industrial & Commercial Bank of China (A) | Finanziari | 3,88% | Cina |
| China Construction Bank (A) | Finanziari | 3,75% | Cina |
| Fuyao Glass Industry Group (A) | Beni voluttuari | 3,59% | Cina |
| BYD (A) | Beni voluttuari | 3,02% | Cina |
| Tencent Holdings | Informatica | 3% | Cina |
| Hansoh Pharmaceutical Group | Salute | 2,84% | Cina |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 2,79% | Cina |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A) | Beni di prima necessità | 2,67% | Cina |
| Baoshan Iron & Steel (A) | Materiali | 2,64% | Cina |
| NAURA Technology Group (A) | Informatica | 2,44% | Cina |
| Innovent Biologics | Salute | 2,26% | Cina |
| China Overseas Land & Investment | Immobiliare | 2,17% | Hong Kong |
| Ping An Insurance Group Co of China (A) | Finanziari | 2,15% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 33,8% di investimenti sostenibili.

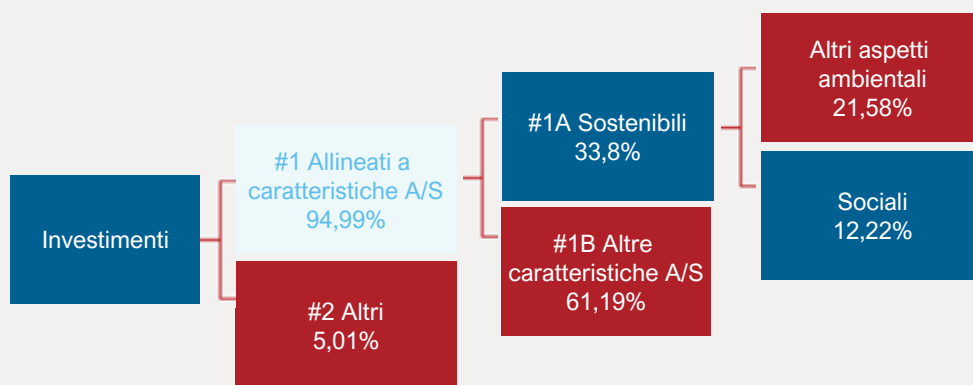
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 94,99%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark, dopo l'esclusione 20 % dei titoli con il rating ESG più basso. Tale percentuale include il 33,8% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 21,58% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 12,22% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 8,55% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,75% |
| | Prodotti Alimentari | 0,89% |
| Beni Voluttuari | Ricambi Auto | 4,16% |
| | Automobili | 3,02% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 2,84% |
| | Media | 1,63% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,14% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,97% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,95% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,03% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 4,59% |
| | Assicurazione | 2,15% |
| | Banche Commerciali | 13,76% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 3,05% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 7,86% |
| | Macchinari | 5,26% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,68% |
| | Strade E Ferrovie | 1% |
| | Linee Aeree | 0,77% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 5,28% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 3,64% |
| | Software E Servizi Internet | 3% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 1% |
| | Computer E Periferiche | 0,6% |
| | Software | 0,44% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,99% |
| | Materiali Da Costruzione | 1,97% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,84% |
| | Biotechnologia | 2,26% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

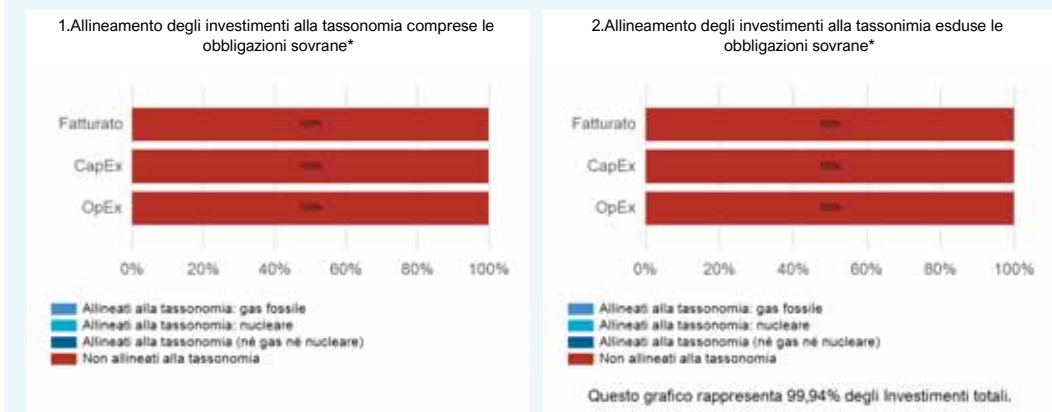
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 21,58%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 12,22%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007PTUTOK6CJU119

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 42,6% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,8%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 21,26%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 3,14%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 18,11%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,29%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 30,58%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 10,42%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,16%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 42,6% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Alibaba Group Holding | Beni voluttuari | 9,6% | Cina |
| Tencent Holdings | Informatica | 9,46% | Cina |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 7,05% | Irlanda |
| Naspers | Beni voluttuari | 4,44% | Sudafrica |
| ANTA Sports Products | Beni voluttuari | 4,19% | Cina |
| NetEase | Beni voluttuari | 3,9% | Cina |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 3,4% | Cina |
| Ping An Insurance Group Co of China (H) | Finanziari | 3,22% | Cina |
| Xiaomi (B) | Informatica | 3,17% | Cina |
| PDD Holdings | Beni voluttuari | 3,14% | Irlanda |
| Prosus | Beni voluttuari | 3,03% | Paesi Bassi |
| BYD (H) | Beni voluttuari | 2,95% | Cina |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Finanziari | 2,83% | Hong Kong |
| China Overseas Land & Investment | Immobiliare | 2,59% | Hong Kong |
| Pop Mart International Group | Beni voluttuari | 2,28% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 42,6% di investimenti sostenibili.

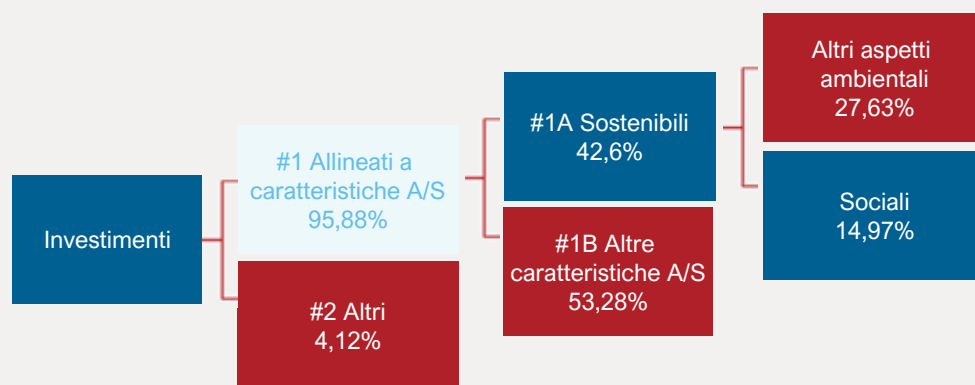
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,88%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 42,6% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 27,63% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 14,97% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 3,99% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 1,11% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,19% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 6,68% |
| | Media | 5,56% |
| | Automobili | 4,48% |
| | Tessile E Abbigliamento | 4,19% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 20,21% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,64% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,48% |
| | Ricambi Auto | 1,25% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,53% |
| Finanziari | Assicurazione | 4,8% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 3,67% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 7,05% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 4,68% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 1,94% |
| | Macchinari | 1,93% |
| Informatica | Computer E Periferiche | 3,17% |
| | Software E Servizi Internet | 13,47% |
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 1,49% |
| Salute | Biotecnologia | 1,73% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,86% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,65% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,44% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 1,34% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,1% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

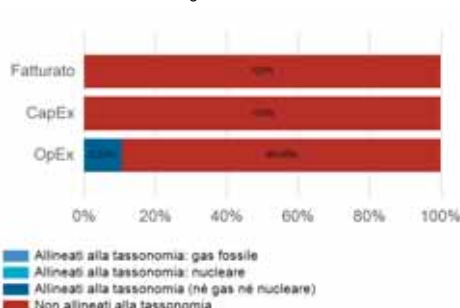
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

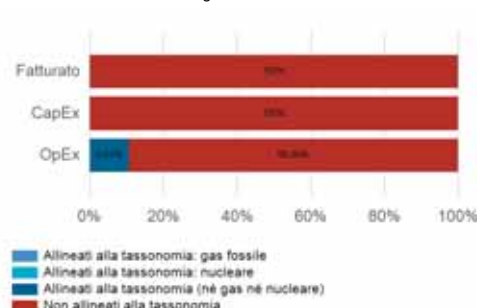
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,44% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 27,63%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 14,97%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300IV1SMG8Q6CJU79

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 41,24% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,31% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,31% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,55%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 34,24%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 18,11%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 15,23%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 76,88%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 39,01%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 26,26%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12,47%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 41,24% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------|
| Tencent Holdings | Informatica | 9,47% | Cina |
| Alibaba Group Holding | Beni voluttuari | 8,3% | Cina |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 5,07% | Irlanda |
| PDD Holdings | Beni voluttuari | 4,17% | Irlanda |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 3,6% | Cina |
| Meituan (B) | Beni voluttuari | 3,49% | Cina |
| Full Truck Alliance ADR | Industriali | 3,03% | Cina |
| Xiaomi (B) | Informatica | 2,99% | Cina |
| NetEase | Beni voluttuari | 2,71% | Cina |
| Shanghai Chicmax Cosmetic | Beni di prima necessità | 2,47% | Cina |
| Fuyao Glass Industry Group (H) | Beni voluttuari | 2,34% | Cina |
| ENN Energy Holdings | Servizi di pubblica utilità | 2,01% | Cina |
| China Merchants Bank (H) | Finanziari | 1,96% | Cina |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 1,83% | Taiwan |
| Kanzhun ADR | Informatica | 1,78% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 41,24% di investimenti sostenibili.

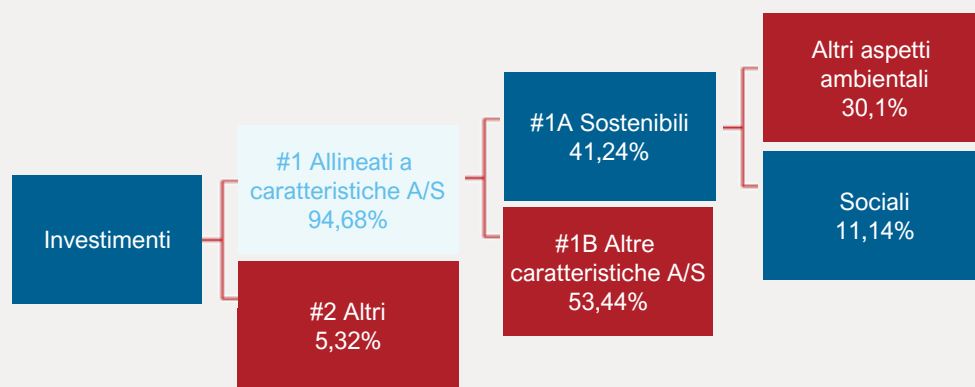
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 94,68%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 41,24% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 30,1% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 11,14% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 3,09% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 2,47% |
| | Prodotti Alimentari | 1,59% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 8,49% |
| | Ricambi Auto | 3,3% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 3,24% |
| | Media | 2,71% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 13,11% |
| | Automobili | 1,87% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,79% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,5% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 1,96% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 1,12% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 5,07% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 3,33% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 3,78% |
| | Macchinari | 3,5% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,01% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,52% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 4,99% |
| | Computer E Periferiche | 3,88% |
| | Software E Servizi Internet | 13,99% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 1,72% |
| | Software | 0,97% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,61% |
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 0,52% |
| | Prodotti Chimici | 0,41% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,19% |
| Salute | Biotecnologia | 1,64% |
| | Tecnologia Sanitaria | 1,12% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,98% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,84% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 2,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei

emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

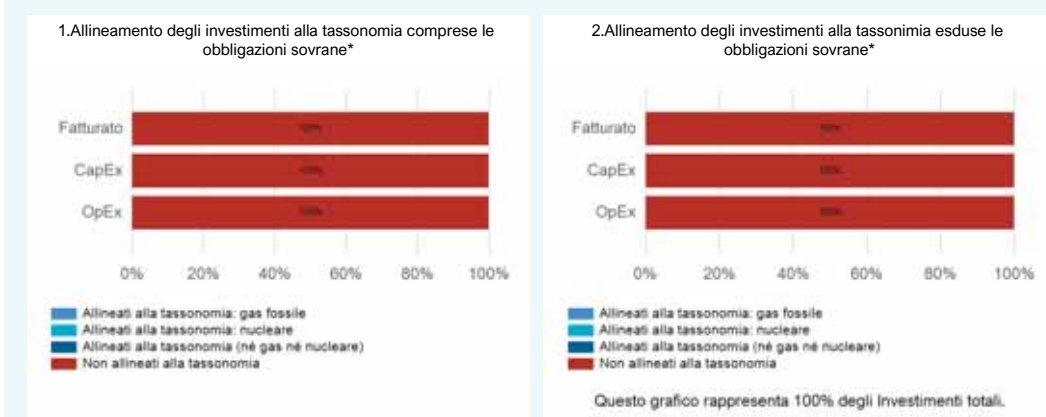
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,31% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,31% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 30,1%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 11,14%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900B74W1FPUZXHK46

Obiettivo di investimento sostenibile

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 76,45% <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 19,04% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Con effetto dal 31 luglio 2024, l'approccio del comparto agli obiettivi di investimento sostenibile è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Sebbene il comparto operi attualmente secondo criteri aggiornati, il modo in cui intende raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile è rimasto invariato.

Il Comparto ha raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile come definito nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i

cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite:

<https://sdgs.un.org/goals>. Gli SDG incentrati sull'ambiente includono acqua pulita e servizi igienico-sanitari; energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Il Comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,56% in base al fatturato, 6% in base alle spese in conto capitale e 3,49% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,56% in base al fatturato, 6% in base alle spese in conto capitale e 3,49% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 nel 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 95,85%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 3,26%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 3,26%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 65,31%
- v) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 27,28%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 9,03% | Irlanda |
| SSE | Servizi di pubblica utilità | 5,16% | Regno Unito |
| Siemens Energy AG | Industriali | 4,94% | Germania |
| ROCKWOOL (B) | Industriali | 3,54% | Danimarca |
| NextEra Energy | Servizi di pubblica utilità | 3,4% | Stati Uniti |
| Cembre (A) | Industriali | 3,13% | Italia |
| Fortum | Servizi di pubblica utilità | 3,01% | Finlandia |
| E.ON SE | Servizi di pubblica utilità | 2,99% | Germania |
| AtkinsRealis Group | Industriali | 2,8% | Canada |
| Energy Recovery | Industriali | 2,56% | Stati Uniti |
| Norfolk Southern | Industriali | 2,51% | Stati Uniti |
| Vestas Wind Systems | Industriali | 2,49% | Danimarca |
| Stella-Jones | Materiali | 2,37% | Canada |
| Nexans SA (A) | Industriali | 2,37% | Francia |
| Emirates Central Cooling Systems | Servizi di pubblica utilità | 2,27% | Emirati Arabi Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 95,49% di investimenti sostenibili.

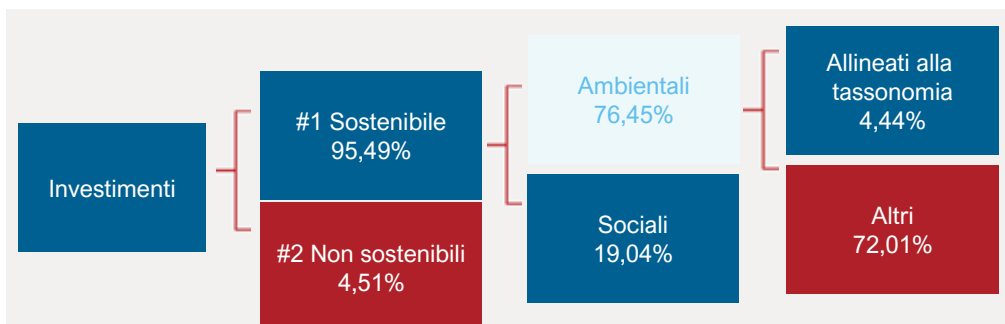
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,49%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 4,44% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 72,01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 19,04% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Ricambi Auto | 1,01% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,1% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 1,95% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 9,03% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 1,51% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 6,21% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 4,56% |
| | Macchinari | 3,83% |
| | Conglomerati Industriali | 3,13% |
| | Apparecchiature Elettriche | 20,68% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,8% |
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 5,54% |
| | Software | 5,02% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 4,88% |
| | | |
| Materiali | Carta E Prodotti Forestali | 2,37% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,97% |
| | Metalli E Miniere | 1,72% |
| | Prodotti Chimici | 1,61% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 4,92% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 2,27% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 13,54% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,99% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 4,44%. Ciò ha contribuito al raggiungimento

emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 4,44%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 3,44%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,04%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

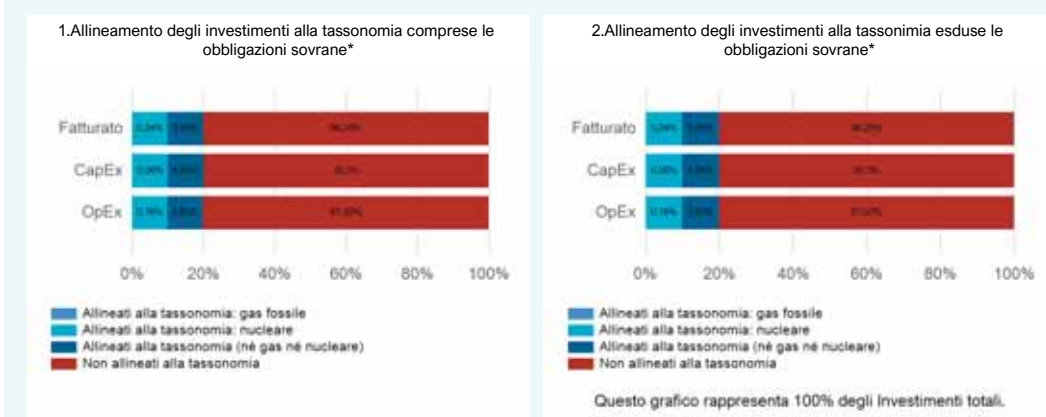
☒ Sì

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 3,01% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,56% in base al fatturato, 6% in base alle spese in conto capitale e 3,49% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,56% in base al fatturato, 6% in base alle spese in conto capitale e 3,49% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 72,01%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 19,04%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il resto del capitale del fondo è stato investito in attività che corrispondono agli obiettivi finanziari del fondo, in contante e in mezzi equivalenti liquidi per scopi di liquidità, e in strumenti derivati utilizzati per l'investimento e la gestione efficiente del portafoglio. Con dispositivi minimi di protezione ambientale e sociale, il fondo ha rispettato i criteri di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ESG qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300DFTX1HYCKWAS72

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 48,44% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,05% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,05% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,81%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 34,21%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 13,01%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 21,19%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 80,57%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 40,12%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 16,53%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 23,58%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 48,44% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 10% | Taiwan |
| Tencent Holdings | Informatica | 8,35% | Cina |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 6,05% | Irlanda |
| HDFC Bank | Finanziari | 4,73% | India |
| Alibaba Group Holding | Beni voluttuari | 4,34% | Cina |
| Samsung Electronics | Informatica | 3,74% | Corea (Sud) |
| ICICI Bank | Finanziari | 3,41% | India |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 2,68% | Cina |
| BYTEDANCE | Informatica | 2,61% | Cina |
| Bank Central Asia | Finanziari | 2,22% | Indonesia |
| MediaTek | Informatica | 1,99% | Taiwan |
| China Overseas Land & Investment | Immobiliare | 1,68% | Hong Kong |
| NetEase | Beni voluttuari | 1,66% | Cina |
| Axis Bank | Finanziari | 1,56% | India |
| Full Truck Alliance ADR | Industriali | 1,44% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 48,44% di investimenti sostenibili.

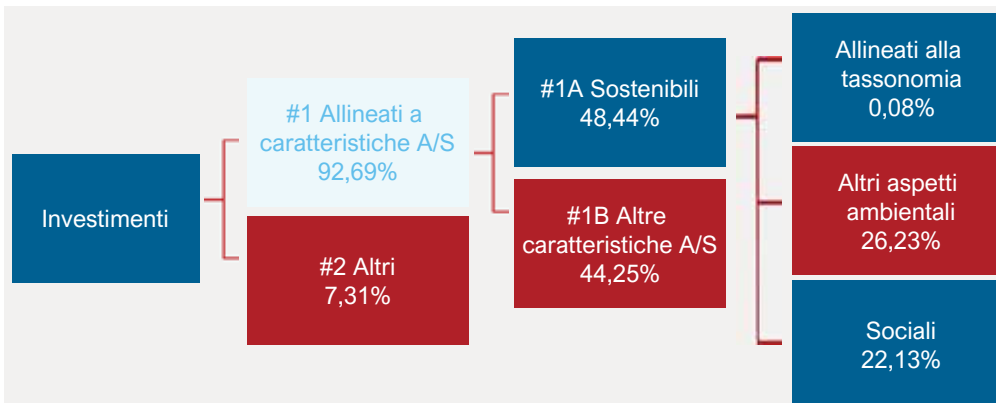
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 92,69%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 48,44% in investimenti sostenibili, di cui 0,08% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 26,23% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 22,13% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 2,43% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2,24% |
| | Bevande | 1,06% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,75% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 4,88% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,41% |
| | Media | 2,2% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 1,68% |
| | Automobili | 1,41% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,31% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,95% |
| | Ricambi Auto | 0,68% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,62% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,55% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,58% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 14,92% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 1,99% |
| | Finanza Al Consumo | 0,63% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 6,05% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,45% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|--------|
| Industriali | Macchinari | 2,38% |
| | Strade E Ferrovie | 1,44% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,72% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,65% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,63% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,29% |
| | Servizi Professionali | 0,22% |
| Informatica | Computer E Periferiche | 4,16% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 3,02% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 12,39% |
| | Software E Servizi Internet | 10,96% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,33% |
| | Servizi Informatici | 0,28% |
| | Software | 0,12% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 2,12% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,08% |
| | Prodotti Chimici | 0,45% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 3,48% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,93% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,61% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,7% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,44% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,85% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,08%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,08%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,03%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento,

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

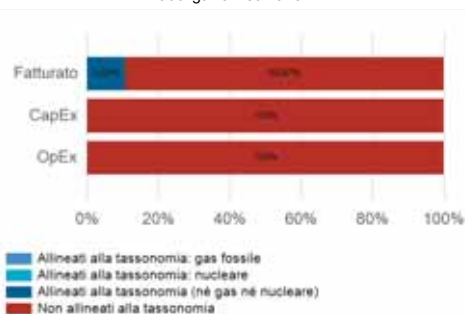
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

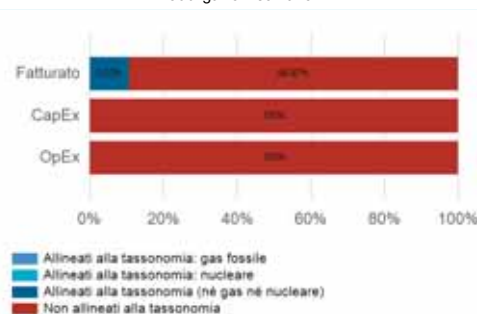
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,05% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,05% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 26,23%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,13%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Markets Equity ESG
Fund

Identificativo della persona giuridica:
222100CGA9DFT3O9JH40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 59,54% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 90,95%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 47,51%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 19,19%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 28,32%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,1%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 57,92%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 27,13%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 30,79%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 59,54% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 6,93% | Taiwan |
| HDFC Bank | Finanziari | 6,01% | India |
| Naspers | Beni voluttuari | 4,52% | Sudafrica |
| ICICI Bank ADR | Finanziari | 4,03% | India |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 3,96% | Cina |
| AIA Group | Finanziari | 3,22% | Hong Kong |
| Tencent Holdings | Informatica | 3,15% | Cina |
| Grupo Financiero Banorte | Finanziari | 2,98% | Messico |
| Localiza Rent a Car SA | Industriali | 2,96% | Brasile |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B) | Finanziari | 2,95% | Brasile |
| MediaTek | Informatica | 2,87% | Taiwan |
| Bank Central Asia | Finanziari | 2,67% | Indonesia |
| Bid Corp | Beni di prima necessità | 2,6% | Sudafrica |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico (B) | Industriali | 2,57% | Messico |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 2,53% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 59,54% di investimenti sostenibili.

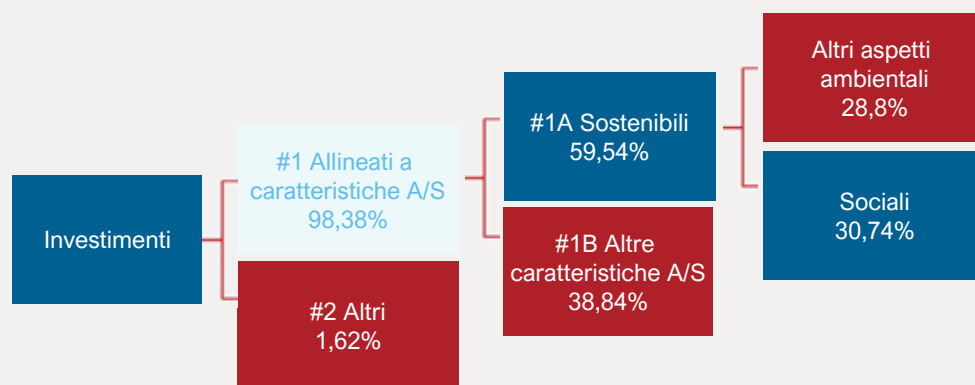
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,38%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark, dopo l'esclusione 20 % dei titoli con il rating ESG più basso. Tale percentuale include il 59,54% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 28,8% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 30,74% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 5,21% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,97% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 7,37% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 5,9% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,42% |
| | Automobili | 2,92% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,04% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,16% |
| Finanziari | Assicurazione | 3,22% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 2,95% |
| | Banche Commerciali | 18,43% |
| | Finanza Al Consumo | 1,47% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,99% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,44% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,44% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 4,88% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 2,57% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,29% |
| Informatica | Servizi Informatici | 3,75% |
| | Software E Servizi Internet | 3,15% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 12,15% |
| | Computer E Periferiche | 1,64% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,48% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,74% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,96% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

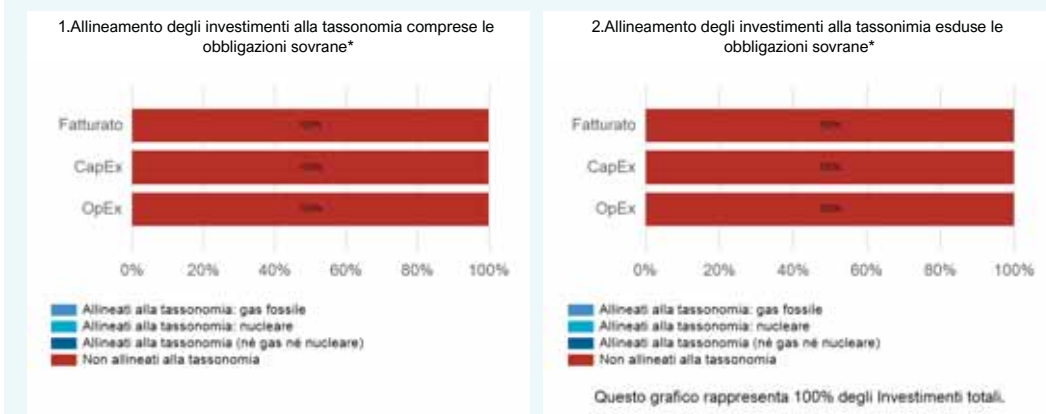
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 28,8%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 30,74%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Markets Ex China
Fund

Identificativo della persona giuridica:
2549006CNXYVDUHGWH71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 50,43% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è stato lanciato in data 1 febbraio 2023.

Per il periodo 1 febbraio 2023 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,12% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,12% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è stato lanciato in data 1 febbraio 2023.

Per il periodo 1 febbraio 2023 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,58%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 41,19%.
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 19,25%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 21,33%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,82%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 52,94%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 22,93%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 30,02%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 50,43% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 10,27% | Taiwan |
| Samsung Electronics | Informatica | 4,87% | Corea (Sud) |
| Regional SAB de CV | Finanziari | 4,8% | Messico |
| Inter & Co, Inc. | Finanziari | 4,4% | Brasile |
| NU Holdings /Cayman Islands (A) | Finanziari | 3,19% | Brasile |
| HDFC Bank | Finanziari | 3,15% | India |
| OTP Bank | Finanziari | 2,84% | Ungheria |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA (A) | Finanziari | 2,44% | Polonia |
| Emaar Properties | Immobiliare | 2,32% | Emirati Arabi Uniti |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 2,18% | Indonesia |
| Optima bank SA (A) | Finanziari | 1,89% | Grecia |
| Endeavour Mining | Materiali | 1,84% | Regno Unito |
| Bajaj Finance | Finanziari | 1,82% | India |
| Kaspi.KZ ADR | Finanziari | 1,6% | Kazakistan |
| Bank Central Asia | Finanziari | 1,56% | Indonesia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 50,43% di investimenti sostenibili.

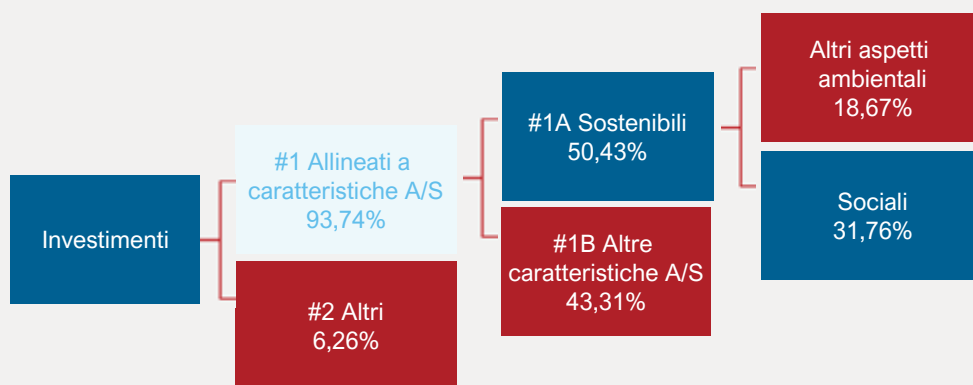
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 93,74%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 50,43% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 18,67% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 31,76% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 2,17% |
| | Bevande | 0,47% |
| Beni Voluttuari | Automobili | 3,54% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,64% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,73% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,64% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,47% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,32% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,44% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 4,39% |
| | Banche Commerciali | 37,94% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 2,25% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,7% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,32% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 0,61% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,39% |
| | Settore Marittimo | 0,19% |
| | Macchinari | 0,15% |
| Informatica | Computer E Periferiche | 6,58% |
| | Servizi Informatici | 3,73% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 3,33% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 15,03% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 6,14% |
| | Rame | 0,79% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,51% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 2,09% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,01% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 0,92% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,49% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse

emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

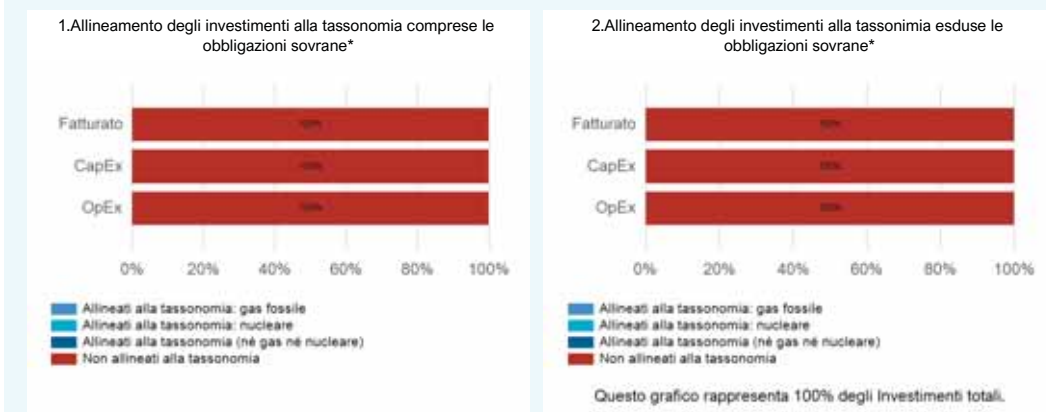
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è stato lanciato in data 1 febbraio 2023.

Per il periodo 1 febbraio 2023 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,12% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,12% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 18,67%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 31,76%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493002DANCVJDN6B565

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56,62% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,19% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,19% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,51%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 45,87%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 15,27%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 30,58%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,28%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 52,9%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 21,32%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 31,58%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 56,62% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Naspers | Beni voluttuari | 9,46% | Sudafrica |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 8,76% | Taiwan |
| HDFC Bank | Finanziari | 4,09% | India |
| Samsung Electronics | Informatica | 3,78% | Corea (Sud) |
| ANTA Sports Products | Beni voluttuari | 2,89% | Cina |
| ICICI Bank ADR | Finanziari | 2,76% | India |
| Kaspi.KZ ADR | Finanziari | 2,69% | Kazakistan |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 2,6% | Cina |
| Bank Central Asia | Finanziari | 2,58% | Indonesia |
| NU Holdings /Cayman Islands (A) | Finanziari | 2,44% | Brasile |
| OTP Bank | Finanziari | 2,38% | Ungheria |
| Banco BTG Pactual SA | Finanziari | 2,08% | Brasile |
| Endeavour Mining | Materiali | 2,03% | Regno Unito |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico (B) | Industriali | 1,97% | Messico |
| Tencent Music Entertainment Group (A) | Servizi di comunicazione | 1,88% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 56,62% di investimenti sostenibili.

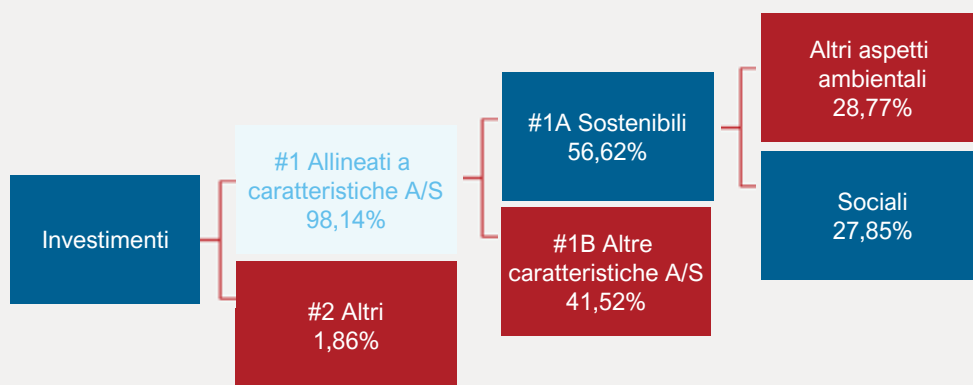
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,14%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 56,62% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 28,77% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 27,85% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 4,73% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,65% |
| | Tessile E Abbigliamento | 4,53% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 11,06% |
| | Automobili | 1,66% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,01% |
| | Media | 0,75% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,06% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 3,55% |
| | Banche Commerciali | 24,79% |
| | Assicurazione | 2,2% |
| | Mercati Dei Capitali | 2,08% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 0,81% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,69% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 1,36% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,01% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 2,78% |
| | Strade E Ferrovie | 1,83% |
| | Macchinari | 1,8% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,86% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,56% |
| | Conglomerati Industriali | 0,29% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,17% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 9,63% |
| | Computer E Periferiche | 3,85% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,89% |
| | Servizi Informatici | 1,37% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 8,05% |
| | Rame | 0,55% |
| | Prodotti Chimici | 0% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,28% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,11% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,09% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,88% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,09% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,05% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,08% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in

settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

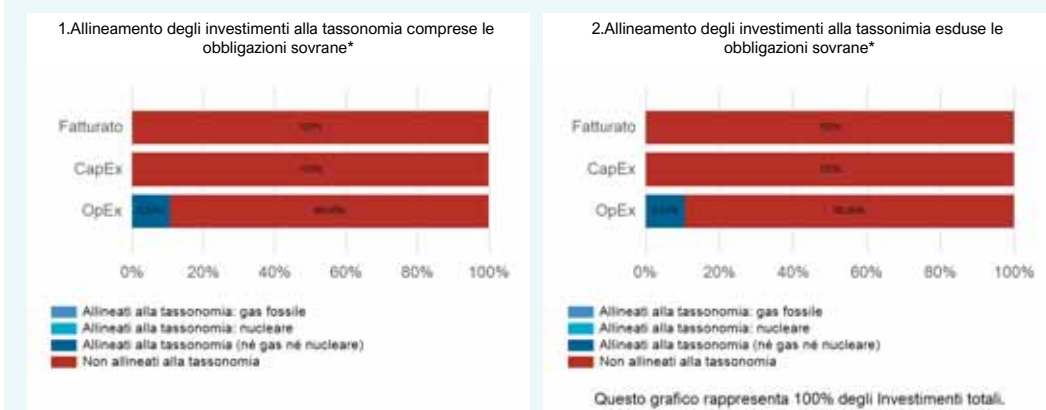
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,19% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,19% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 28,77%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 27,85%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Europe Equity ESG Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NM9ZITQTY7GU39

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 87,6% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 4,2% in base alle spese in conto capitale e 2,71% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 4,2% in base alle spese in conto capitale e 2,71% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 99,92%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 66,77%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 1,35%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,72%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 34,70%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 98,98%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 76,15%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 1,29%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 36,86%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 38%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 87,6% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| AstraZeneca | Salute | 4,76% | Regno Unito |
| RELX | Industriali | 4,01% | Regno Unito |
| ASML Holding | Informatica | 3,81% | Paesi Bassi |
| SAP SE | Informatica | 3,32% | Germania |
| AXA SA (A) | Finanziari | 3,31% | Francia |
| Air Liquide SA (A) | Materiali | 3,13% | Francia |
| L'Oreal SA | Beni di prima necessità | 3,05% | Francia |
| BNP Paribas SA | Finanziari | 2,92% | Francia |
| Schneider Electric SE | Industriali | 2,9% | Francia |
| Haleon | Salute | 2,85% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil SA | Beni voluttuari | 2,84% | Spagna |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 2,83% | Germania |
| ING Groep | Finanziari | 2,77% | Paesi Bassi |
| Hermes International SCA | Beni voluttuari | 2,61% | Francia |
| KBC Group | Finanziari | 2,58% | Belgio |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 87,6% di investimenti sostenibili.

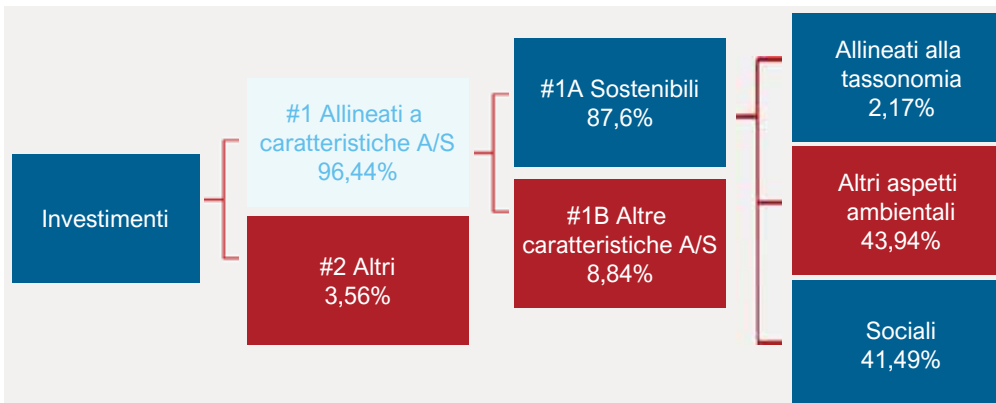
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,6%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 2,17% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 43,94% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 41,49% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,05% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,27% |
| | Prodotti Alimentari | 1,45% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 4,61% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,84% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,18% |
| Finanziari | Assicurazione | 6,39% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 5,27% |
| | Banche Commerciali | 11,97% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 1,03% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 6,65% |
| | Servizi Professionali | 5,78% |
| | Macchinari | 3,88% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,92% |
| | Linee Aeree | 1,4% |
| Informatica | Software | 4,9% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 4,8% |
| | Software E Servizi Internet | 1,25% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 7,19% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 9% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 4,46% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 3,02% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,52% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 2,26% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,49% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,17%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,17%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,06%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,13%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

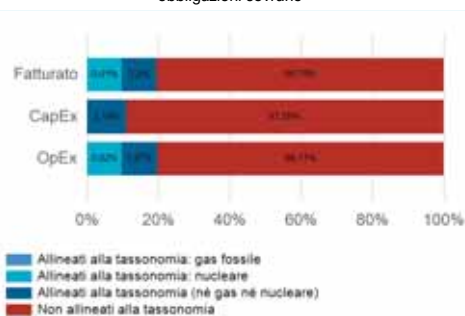
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

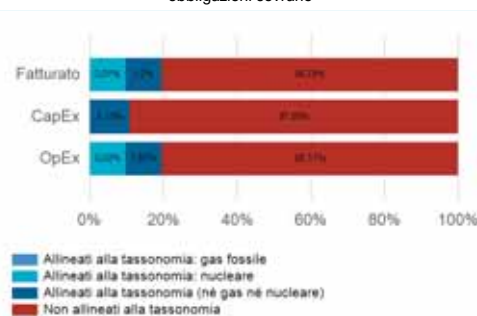
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,97% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 0,87% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 4,2% in base alle spese in conto capitale e 2,71% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 4,2% in base alle spese in conto capitale e 2,71% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 43,94%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 41,49%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300YTXDJLT19R5058

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 84,97% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,12% in base al fatturato, 0,46% in base alle spese in conto capitale e 0,36% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,12% in base al fatturato, 0,46% in base alle spese in conto capitale e 0,36% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 97,8%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 70,08%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,78%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 49,27%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 96,28%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 78,58%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 25,54%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 52,87%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 84,97% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| RELX | Industriali | 5,61% | Regno Unito |
| Experian | Industriali | 5,49% | Irlanda |
| ConvaTec Group | Salute | 4,44% | Regno Unito |
| SAP SE | Informatica | 4,38% | Germania |
| Air Liquide SA (A) | Materiali | 4,23% | Francia |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 3,77% | Irlanda |
| Sage Group | Informatica | 3,6% | Regno Unito |
| Beiersdorf AG | Beni di prima necessità | 3,25% | Germania |
| Coloplast (B) | Salute | 3% | Danimarca |
| Amadeus IT Group SA (A) | Beni voluttuari | 2,79% | Spagna |
| UniCredit (A) | Finanziari | 2,64% | Italia |
| ASML Holding | Informatica | 2,36% | Paesi Bassi |
| Schneider Electric SE | Industriali | 1,97% | Francia |
| Anheuser-Busch InBev SA/ (B) | Beni di prima necessità | 1,93% | Belgio |
| Auto Trader Group | Informatica | 1,92% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 84,97% di investimenti sostenibili.

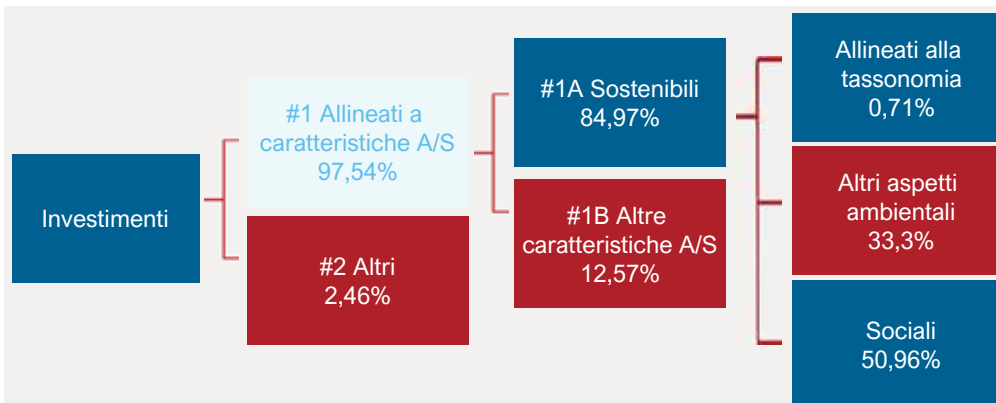
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,54%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 84,97% in investimenti sostenibili, di cui 0,71% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 33,3% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 50,96% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 4,99% |
| | Bevande | 3,32% |
| | Prodotti Alimentari | 2,15% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 6,08% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,88% |
| | Automobili | 1,51% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 1,07% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,99% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,94% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,62% |
| | Banche Commerciali | 2,64% |
| | Assicurazione | 1,02% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,77% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 3,51% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 3,25% |
| | Servizi Professionali | 12,11% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,82% |
| | Conglomerati Industriali | 1,08% |
| | Macchinari | 1,08% |
| Informatica | Software | 9,13% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,6% |
| | Software E Servizi Internet | 3,5% |
| | Servizi Informatici | 1,11% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 4,23% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,64% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 13,11% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,82% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 1,14% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,71%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,71%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,28%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

critéri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

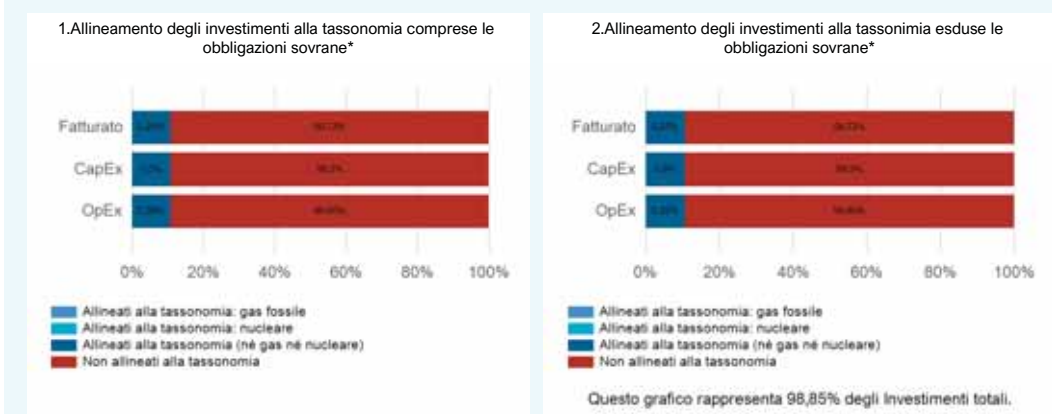
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,27% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,12% in base al fatturato, 0,46% in base alle spese in conto capitale e 0,36% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,12% in base al fatturato, 0,46% in base alle spese in conto capitale e 0,36% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 33,3%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 50,96%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300G4OINSKM9K3661

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 85,41% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,0% in base al fatturato, 5,6% in base alle spese in conto capitale e 3,8% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,0% in base al fatturato, 5,6% in base alle spese in conto capitale e 3,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,04% in base al fatturato, 5,08% in base alle spese in conto capitale e 4,75% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,04% in base al fatturato, 5,08% in base alle spese in conto capitale e 4,75% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,4%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 58,72%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,40%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35,01%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 95,6%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 73,76%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,28%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 40,43%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 85,41% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Ferrovial SE | Industriali | 4,4% | Paesi Bassi |
| 3i Group | Finanziari | 3,84% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil SA | Beni voluttuari | 3,79% | Spagna |
| Ahold Delhaize | Beni di prima necessità | 3,36% | Paesi Bassi |
| TotalEnergies SE | Energia | 3,2% | Francia |
| UniCredit (A) | Finanziari | 2,92% | Italia |
| Sage Group | Informatica | 2,86% | Regno Unito |
| Kone (B) | Industriali | 2,75% | Finlandia |
| Coca-Cola Europacific Partners | Beni di prima necessità | 2,65% | Regno Unito |
| Allianz | Finanziari | 2,59% | Germania |
| NatWest Group | Finanziari | 2,57% | Regno Unito |
| KBC Group | Finanziari | 2,57% | Belgio |
| AIB Group | Finanziari | 2,43% | Irlanda |
| Roche Holding AG | Salute | 2,25% | Svizzera |
| Reckitt Benckiser Group | Beni di prima necessità | 2,23% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 85,41% di investimenti sostenibili.

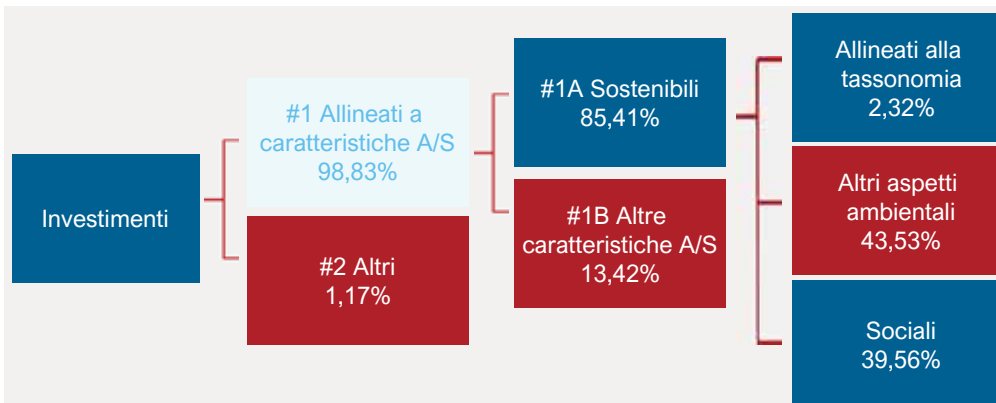
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,83%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 85,41% in investimenti sostenibili, di cui 2,32% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 43,53% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 39,56% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,93% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,52% |
| | Bevande | 2,65% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,23% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 3,79% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,69% |
| | Media | 1,89% |
| | Ricambi Auto | 1,82% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,2% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5,93% |
| | Banche Commerciali | 10,49% |
| | Assicurazione | 10,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,02% |
| Industriali | Servizi Professionali | 6,35% |
| | Macchinari | 4,9% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 4,4% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,82% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,81% |
| | Linee Aeree | 1,05% |
| Informatica | Software | 5,05% |
| | Software E Servizi Internet | 2,07% |
| | Servizi Informatici | 1,68% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 1,87% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 1,12% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 5,89% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,96% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 1,92% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,5% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,32%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,32%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,28%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,02%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

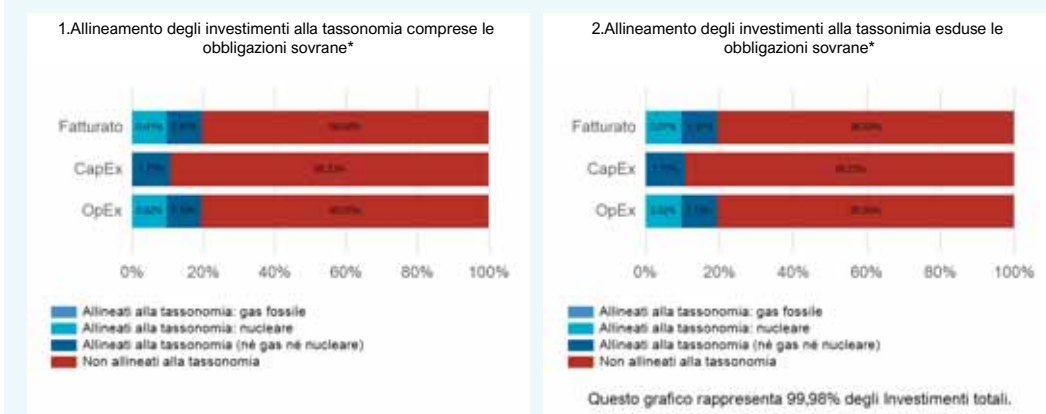
☒ Sì

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 1,16% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,0% in base al fatturato, 5,6% in base alle spese in conto capitale e 3,8% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,0% in base al fatturato, 5,6% in base alle spese in conto capitale e 3,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,04% in base al fatturato, 5,08% in base alle spese in conto capitale e 4,75% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,04% in base al fatturato, 5,08% in base alle spese in conto capitale e 4,75% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 43,53%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 39,56%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Larger Companies
Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001IG3HUGK4JRN48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 84,95% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,8% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,75% in base al fatturato, 4,8% in base alle spese in conto capitale e 4,38% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,75% in base al fatturato, 4,8% in base alle spese in conto capitale e 4,38% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,66%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 55,51%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,02%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 32,21%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 95,42%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 69,17%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,85%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35,57%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 84,95% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Ferrovial SE | Industriali | 4,34% | Paesi Bassi |
| 3i Group | Finanziari | 3,85% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil SA | Beni voluttuari | 3,78% | Spagna |
| Ahold Delhaize | Beni di prima necessità | 3,32% | Paesi Bassi |
| TotalEnergies SE | Energia | 3,14% | Francia |
| UniCredit (A) | Finanziari | 2,9% | Italia |
| Sage Group | Informatica | 2,82% | Regno Unito |
| Kone (B) | Industriali | 2,77% | Finlandia |
| Coca-Cola Europacific Partners | Beni di prima necessità | 2,63% | Regno Unito |
| NatWest Group | Finanziari | 2,59% | Regno Unito |
| KBC Group | Finanziari | 2,58% | Belgio |
| Allianz | Finanziari | 2,58% | Germania |
| AIB Group | Finanziari | 2,57% | Irlanda |
| Roche Holding AG | Salute | 2,23% | Svizzera |
| SAP SE | Informatica | 2,21% | Germania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 84,95% di investimenti sostenibili.

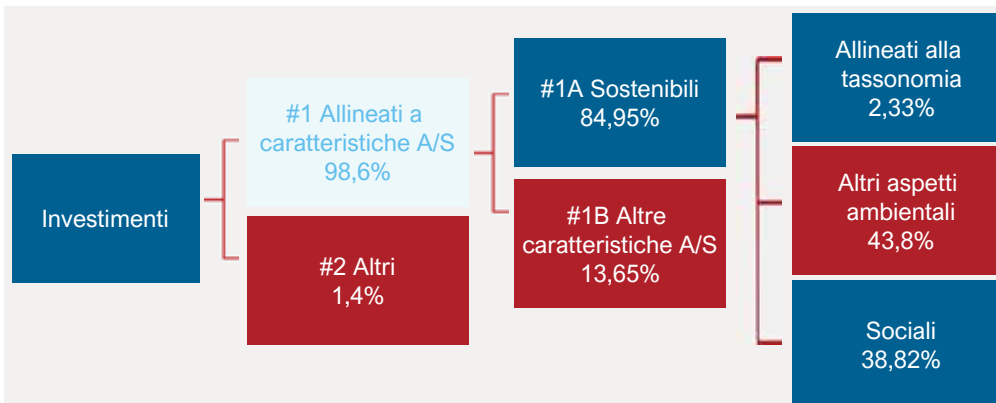
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,6%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 84,95% in investimenti sostenibili, di cui 2,33% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 43,8% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 38,82% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,9% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,46% |
| | Bevande | 2,63% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,2% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 3,78% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,7% |
| | Media | 1,9% |
| | Ricambi Auto | 1,84% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,14% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5,93% |
| | Banche Commerciali | 10,64% |
| | Assicurazione | 10,17% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,2% |
| Industriali | Servizi Professionali | 6,36% |
| | Macchinari | 4,96% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 4,34% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,86% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,82% |
| | Linee Aeree | 1,04% |
| Informatica | Software | 5,03% |
| | Software E Servizi Internet | 2,09% |
| | Servizi Informatici | 1,7% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 1,87% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 1,13% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 5,82% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 1,9% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,48% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,33%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,33%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,3%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,02%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

critéri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

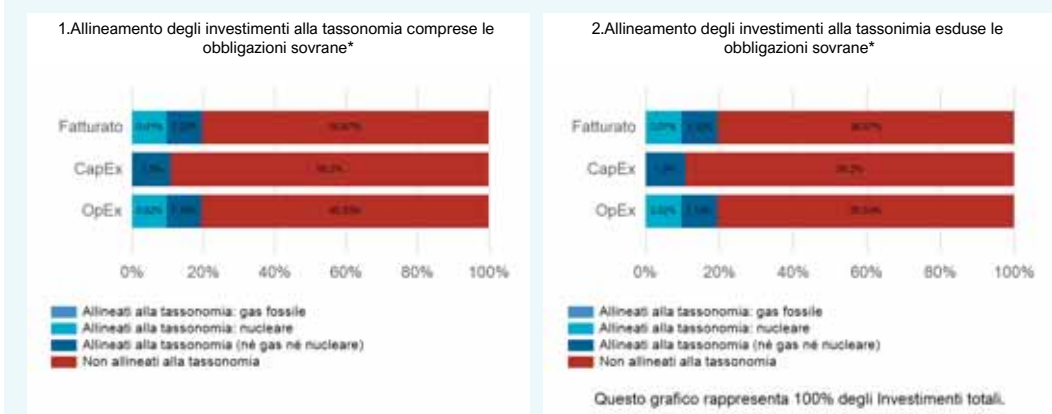
☒ Sì

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 1,16% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,8% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 2,7% in base alle spese in conto capitale e 1,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,75% in base al fatturato, 4,8% in base alle spese in conto capitale e 4,38% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,75% in base al fatturato, 4,8% in base alle spese in conto capitale e 4,38% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 43,8%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 38,82%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Smaller Companies
ESG Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930019YO0DBESUKT66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51,79% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile | |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 0,7% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 0,7% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,98% in base al fatturato, 0,82% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,98% in base al fatturato, 0,82% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,87%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 36,92%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 17,24%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 17,66%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 89,01%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 39,16%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 21,69%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 15,98%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 51,79% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Balfour Beatty | Industriali | 2,41% | Regno Unito |
| Oakley Capital Investments | Fondo di tipo chiuso | 2,2% | Bermuda |
| Premier Foods | Beni di prima necessità | 1,7% | Regno Unito |
| Elopak (A) | Materiali | 1,64% | Norvegia |
| ConvaTec Group | Salute | 1,54% | Regno Unito |
| Storebrand (A) | Finanziari | 1,51% | Norvegia |
| SCOR SE | Finanziari | 1,51% | Francia |
| Alpha Group International | Finanziari | 1,49% | Regno Unito |
| Bytes Technology Group | Informatica | 1,37% | Regno Unito |
| Sesa (A) | Informatica | 1,37% | Italia |
| Tate & Lyle | Beni di prima necessità | 1,36% | Regno Unito |
| Uniphar | Salute | 1,34% | Irlanda |
| GlobalData | Industriali | 1,33% | Regno Unito |
| Nordnet AB publ | Finanziari | 1,33% | Svezia |
| Banca Generali (A) | Finanziari | 1,33% | Italia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 51,79% di investimenti sostenibili.

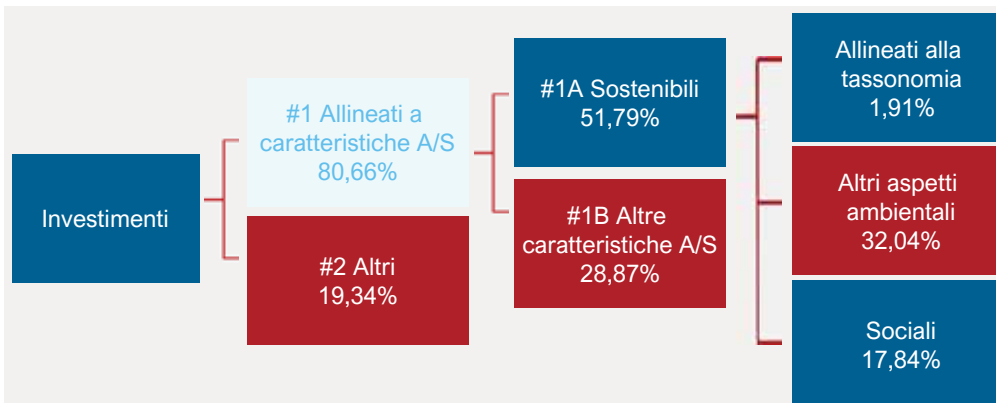
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 51,79%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 1,91% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,04% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 17,84% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 5,28% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,54% |
| | Bevande | 0,36% |
| Beni Voluttuari | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 7,08% |
| | Media | 4,73% |
| | Ricambi Auto | 3,73% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,02% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,97% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,01% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,98% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 8,09% |
| | Assicurazione | 4,26% |
| | Banche Commerciali | 3,69% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,18% |
| Fondo Di Tipo Chiuso | Fondo Di Tipo Chiuso | 2,2% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Uffici | 1,27% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 1,26% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 1,13% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,95% |
| Industriali | Macchinari | 5,65% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Industriali | Servizi Professionali | 3,1% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,97% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,41% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,95% |
| | Settore Marittimo | 1,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,03% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,67% |
| Informatica | Servizi Informatici | 5,38% |
| | Software | 3,02% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 2,41% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,34% |
| | Software E Servizi Internet | 0,94% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,79% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,64% |
| | Materiali Da Costruzione | 1,29% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,23% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,34% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,95% |
| | Biotechologia | 0,56% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,98% |
| | Media | 0,55% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,63% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,91%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,91%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,12%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,55%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento,

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

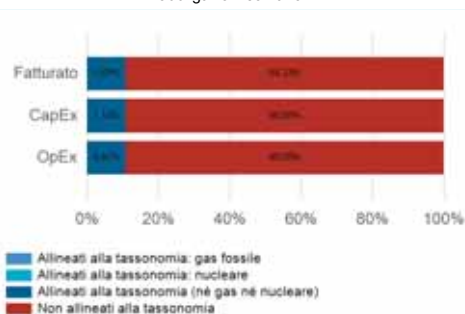
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

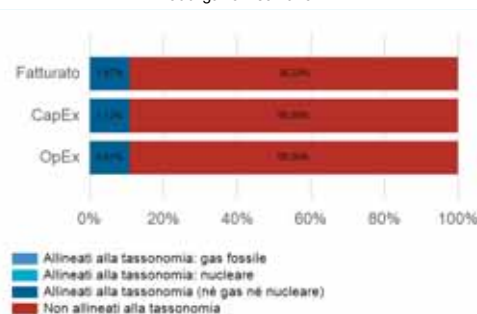
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,78% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,75% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 0,7% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.


La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane)

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 0,7% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,98% in base al fatturato, 0,82% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,98% in base al fatturato, 0,82% in base alle spese in conto capitale e 0,9% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,04%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 17,84%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300AT2RPDETJ66407

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No | |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 62,53% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,39% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,25% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,39% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,25% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,11%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,6%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,53%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 28,07%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 91,31%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 54,53%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 28,24%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 26,18%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 62,53% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Nvidia | Informatica | 4,02% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 4,01% | Stati Uniti |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 2,84% | Stati Uniti |
| Boston Scientific | Salute | 2,77% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 2,62% | Stati Uniti |
| Centrica | Servizi di pubblica utilità | 2,51% | Regno Unito |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 2,51% | Irlanda |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 2,49% | Taiwan |
| Morgan Stanley | Finanziari | 2,08% | Stati Uniti |
| Makita | Industriali | 1,95% | Giappone |
| Wells Fargo & | Finanziari | 1,92% | Stati Uniti |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 1,91% | Stati Uniti |
| Axa SA (A) | Finanziari | 1,9% | Francia |
| Kerry Group (A) | Beni di prima necessità | 1,84% | Irlanda |
| General Electric | Industriali | 1,81% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 62,53% di investimenti sostenibili.

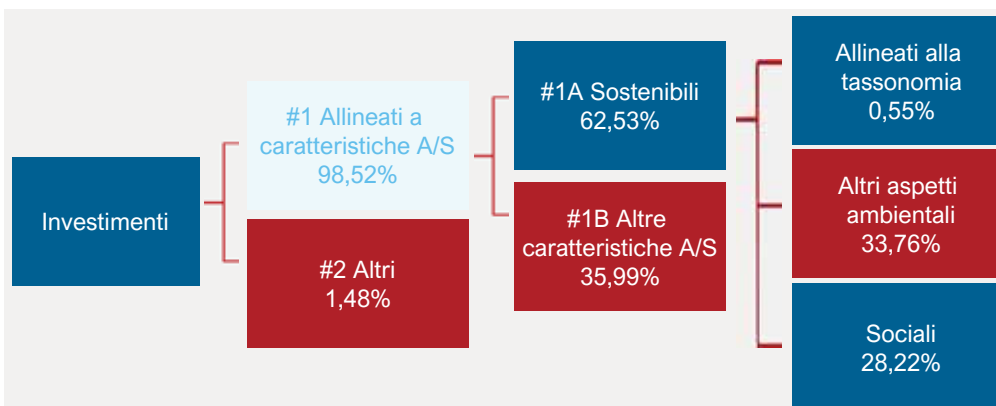
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,52%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 62,53% in investimenti sostenibili, di cui 0,55% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 33,76% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 28,22% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 2,83% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,75% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,62% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 2,18% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,87% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,58% |
| | Ricambi Auto | 1,43% |
| | Media | 0,65% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,49% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,36% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,71% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,29% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 4,5% |
| | Assicurazione | 3,25% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,51% |
| Industriali | Macchinari | 2,93% |
| | Servizi Professionali | 2,77% |
| | Aerospazio E Difesa | 2,53% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,53% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,14% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,94% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,77% |
| | Conglomerati Industriali | 0,69% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,68% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,55% |
| | Strade E Ferrovie | 0,53% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 7,91% |
| | Software | 6,94% |
| | Software E Servizi Internet | 5,93% |
| | Servizi Informatici | 3,34% |
| | Computer E Periferiche | 2,55% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,01% |
| | | |
| Materiali | Metalli E Miniere | 2,64% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,26% |
| | Prodotti Chimici | 0,95% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 4,24% |
| | Prodotti Farmaceutici | 2,85% |
| | Biotechologia | 1,66% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,71% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 0,98% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 3,64% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 3,4% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,82% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,55%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,55%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,29%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

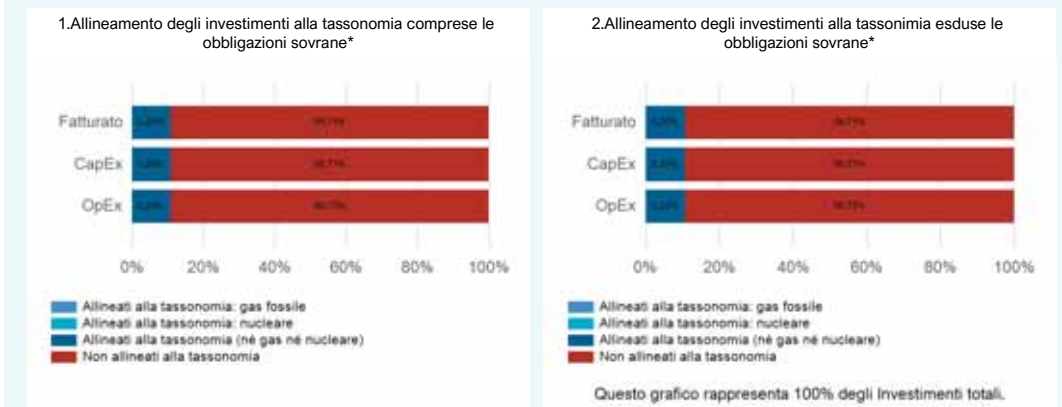
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,02% per le attività di transizione e al 0,13% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,39% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,25% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,39% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,25% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 33,76%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 28,22%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

A partire dal 28 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 1,1% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 1,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,07% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,07% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,65%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 46,55%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 31,4%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 14,95%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,04%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 62,49%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 50,62%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 11,22%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 76,74% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 5,63% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 5,47% | Stati Uniti |
| Alphabet | Informatica | 4,54% | Stati Uniti |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 4,35% | Stati Uniti |
| Prosus | Beni voluttuari | 3,84% | Paesi Bassi |
| NVIDIA | Informatica | 3,73% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 3,66% | Stati Uniti |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | Informatica | 3,3% | Taiwan |
| Samsung Electronics | Informatica | 3,14% | Corea (Sud) |
| SAP SE | Informatica | 3,14% | Germania |
| Full Truck Alliance ADR | Industriali | 3,14% | Cina |
| Alibaba Group Holding ADR | Beni voluttuari | 3,08% | Cina |
| Salesforce | Informatica | 3,04% | Stati Uniti |
| Amadeus IT Group SA (A) | Beni voluttuari | 2,94% | Spagna |
| MediaTek | Informatica | 2,92% | Taiwan |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 76,74% di investimenti sostenibili.

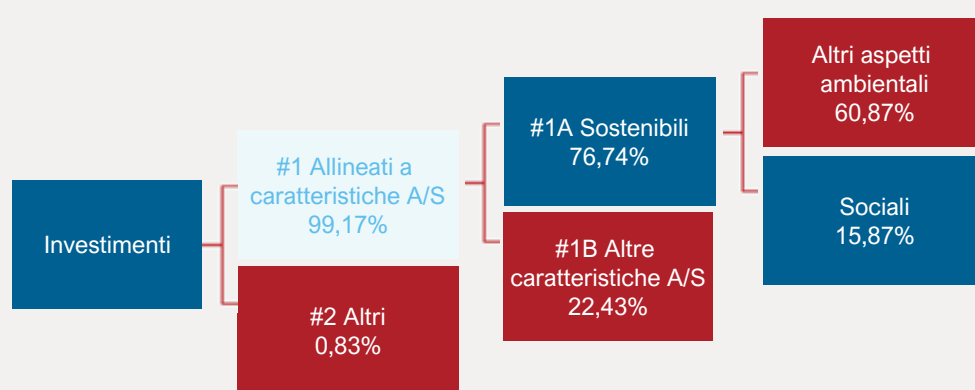
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,17%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 76,74% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 60,87% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 15,87% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 5,07% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 13,84% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 2,09% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,57% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 3,14% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,32% |
| Informatica | Computer E Periferiche | 8,77% |
| | Software E Servizi Internet | 8,2% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 6,04% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 26,86% |
| | Software | 19,51% |
| | Servizi Informatici | 1,5% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,97% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

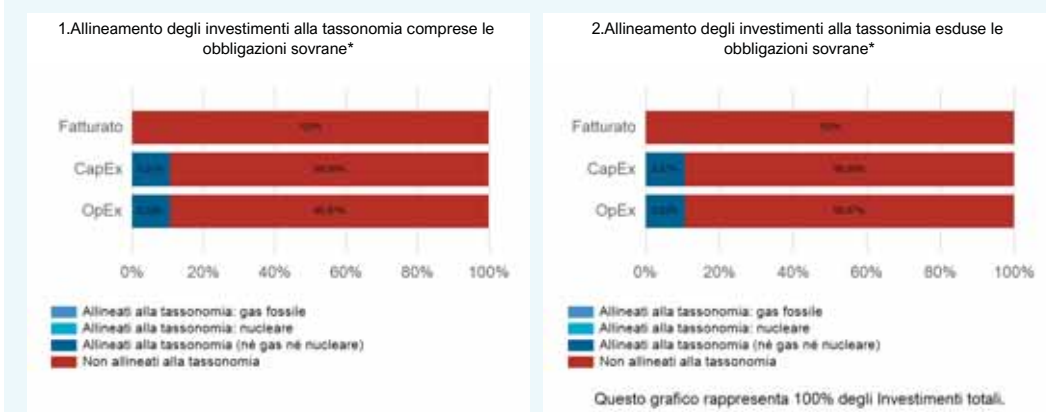
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 1,1% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,4% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 1,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,07% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,07% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 60,87%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 15,87%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Germany Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930064HCI3BC84WQ28

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 75,86% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,93% in base al fatturato, 2,05% in base alle spese in conto capitale e 3,08% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,93% in base al fatturato, 2,05% in base alle spese in conto capitale e 3,08% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 98,26%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 72,07%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 33,7%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 38,1%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 75,86% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| SAP SE | Informatica | 9,92% | Germania |
| Deutsche Telekom AG | Servizi di comunicazione | 8,15% | Germania |
| Airbus SE | Industriali | 7,94% | Francia |
| Siemens AG | Industriali | 6,23% | Germania |
| Fresenius SE & Co (A) | Salute | 5,42% | Germania |
| MTU Aero Engines AG | Industriali | 4,96% | Germania |
| E.ON SE | Servizi di pubblica utilità | 3,87% | Germania |
| Allianz | Finanziari | 3,81% | Germania |
| Rheinmetall AG | Industriali | 3,59% | Germania |
| Siemens Energy AG | Industriali | 3,47% | Germania |
| Siemens Healthineers AG | Salute | 2,98% | Germania |
| adidas AG | Beni voluttuari | 2,59% | Germania |
| CTP | Immobiliare | 2,49% | Paesi Bassi |
| Infineon Technologies AG | Informatica | 2,23% | Germania |
| Hannover Rueck SE | Finanziari | 2,22% | Germania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 75,86% di investimenti sostenibili.

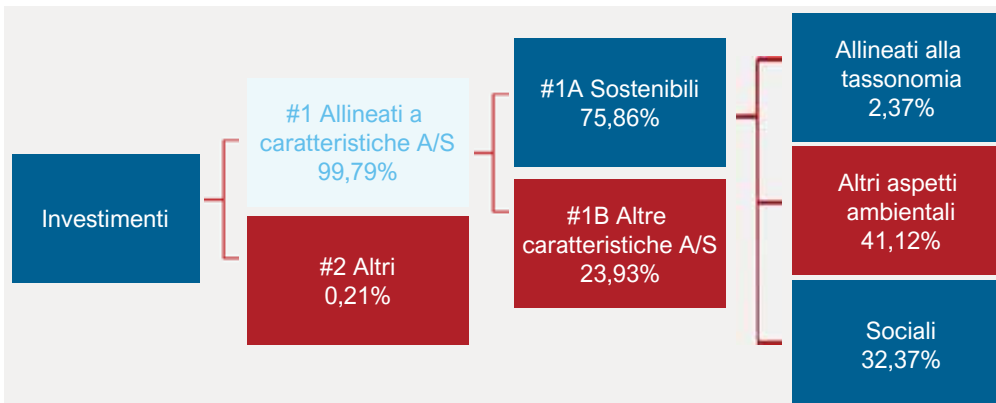
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,79%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 75,86% in investimenti sostenibili, di cui 2,37% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,12% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 32,37% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 2,59% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,65% |
| | Automobili | 0,4% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,28% |
| Finanziari | Assicurazione | 9,81% |
| | Banche Commerciali | 3,38% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 2,05% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,21% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 6,04% |
| Industriali | Conglomerati Industriali | 6,23% |
| | Apparecchiature Elettriche | 3,47% |
| | Linee Aeree | 2,13% |
| | Aerospazio E Difesa | 16,49% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 1,47% |
| | Macchinari | 1,29% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,18% |
| | Software | 10,74% |
| | Software E Servizi Internet | 1,33% |
| | Servizi Informatici | 0,59% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,61% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 5,42% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,98% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 2,6% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,02% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 8,15% |
| | Media | 0,47% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 3,87% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,87% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,37%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,37%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,16%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,65%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%

entro la fine del 2035.
Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

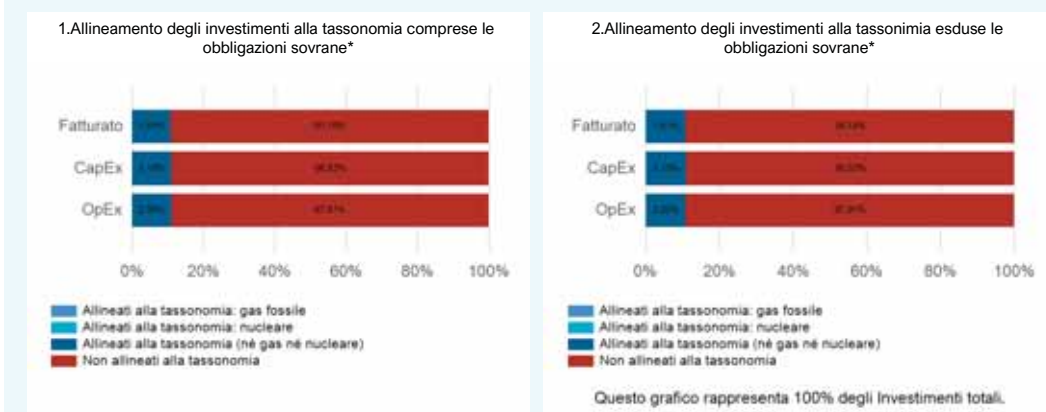
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,07% per le attività di

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

transizione e al 0,84% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,93% in base al fatturato, 2,05% in base alle spese in conto capitale e 3,08% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,93% in base al fatturato, 2,05% in base alle spese in conto capitale e 3,08% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,12%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 32,37%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300213EH7YILB9X45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 68,16% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework). L'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato successivamente rivisto in conformità con i criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) aggiornati di Fidelity con effetto dal 28 marzo 2025, come specificato nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 al 27 marzo 2025 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 28 marzo 2025 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati adottati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media mensile dei dati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 28 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media bisettimanale dei dati tra 28 marzo 2025 e 30 aprile 2023.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

A partire dal 28 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,02% in base al fatturato, 0,75% in base alle spese in conto capitale e 0,14% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,02% in base al fatturato, 0,75% in base alle spese in conto capitale e 0,14% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 89,48%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 61,72%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 46,91%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 14,81%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 91,07%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 69,46%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 49,34%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,12%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 68,16% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Amazon.com | Beni voluttuari | 5,94% | Stati Uniti |
| JPMorgan Chase & Co. Equity | Finanziari | 5,1% | Stati Uniti |
| Apple | Informatica | 4,73% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 4,64% | Stati Uniti |
| Netflix | Servizi di comunicazione | 4,58% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 3,97% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 3,48% | Stati Uniti |
| EssilorLuxottica SA (A) | Salute | 3,41% | Francia |
| L'Oreal SA | Beni di prima necessità | 3,32% | Francia |
| Cie Financiere Richemont SA | Beni voluttuari | 3,21% | Svizzera |
| Alphabet (A) | Informatica | 2,85% | Stati Uniti |
| Morgan Stanley | Finanziari | 2,38% | Stati Uniti |
| Sony Group | Beni voluttuari | 2,2% | Giappone |
| MoNCLer (A) | Beni voluttuari | 1,96% | Italia |
| Visa | Finanziari | 1,92% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 68,16% di investimenti sostenibili.

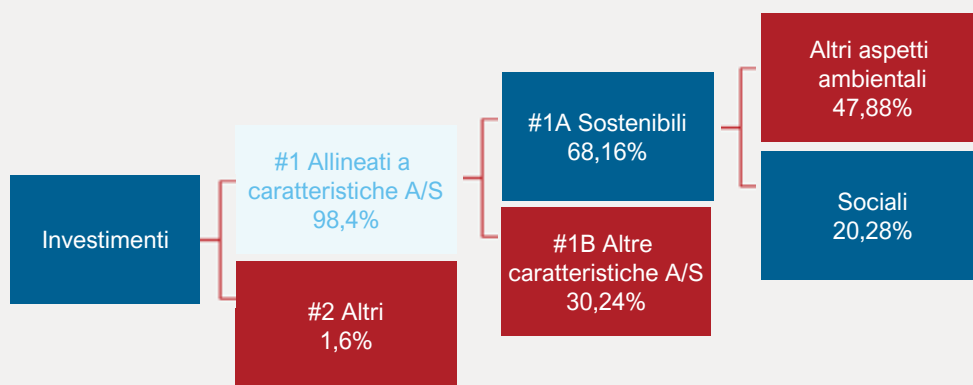
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,4%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 68,16% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 47,88% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 20,28% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 4,68% |
| | Bevande | 2,14% |
| | Prodotti Alimentari | 0,99% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 8,81% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 6,27% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 3,59% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,79% |
| | Tessile E Abbigliamento | 16,22% |
| | Automobili | 1,08% |
| | Media | 0,46% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 6,06% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 4,45% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,62% |
| | Finanza Al Consumo | 0,94% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,45% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Privilegiate - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 8,89% |
| | Software | 6,96% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 4,85% |
| | Computer E Periferiche | 4,73% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,29% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 4,32% |
| | Prodotti Farmaceutici | 3,23% |
| | Biotechologia | 0,06% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 5,04% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

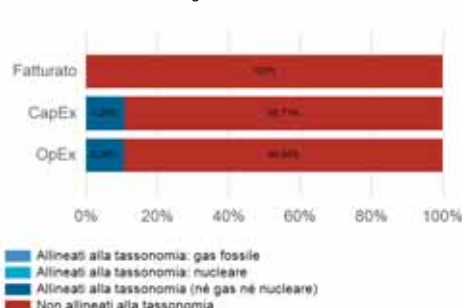
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

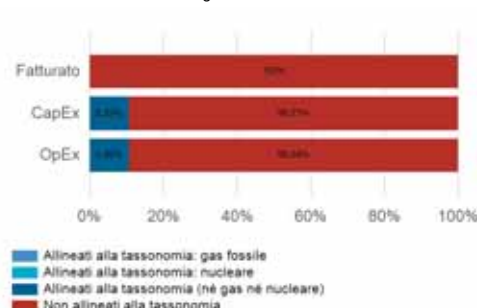
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,02% in base al fatturato, 0,75% in base alle spese in conto capitale e 0,14% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,02% in base al fatturato, 0,75% in base alle spese in conto capitale e 0,14% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 47,88%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 20,28%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. Tra 31 luglio 2023 e 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.
5. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Demographics Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300RRAN0KBNO4IG54

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 83,15% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,5% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,5% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,79% in base alle spese in conto capitale e 0,26% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,79% in base alle spese in conto capitale e 0,26% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 90,99%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 72,29%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,57%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 40,27%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 97,03%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 84,32%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 40,03%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 44,03%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 83,15% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 7% | Stati Uniti |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 6,77% | Stati Uniti |
| Boston Scientific | Salute | 4,83% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4,06% | Irlanda |
| Apple | Informatica | 3,95% | Stati Uniti |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 3,9% | Taiwan |
| Alphabet (A) | Informatica | 3,29% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 3,25% | Stati Uniti |
| EssilorLuxottica SA (A) | Salute | 3,18% | Francia |
| Visa | Finanziari | 2,99% | Stati Uniti |
| HDFC Bank | Finanziari | 2,9% | India |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 2,72% | Stati Uniti |
| L'Oreal SA | Beni di prima necessità | 2,63% | Francia |
| Keyence | Informatica | 2,5% | Giappone |
| Air Liquide SA (A) | Materiali | 2,27% | Francia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 83,15% di investimenti sostenibili.

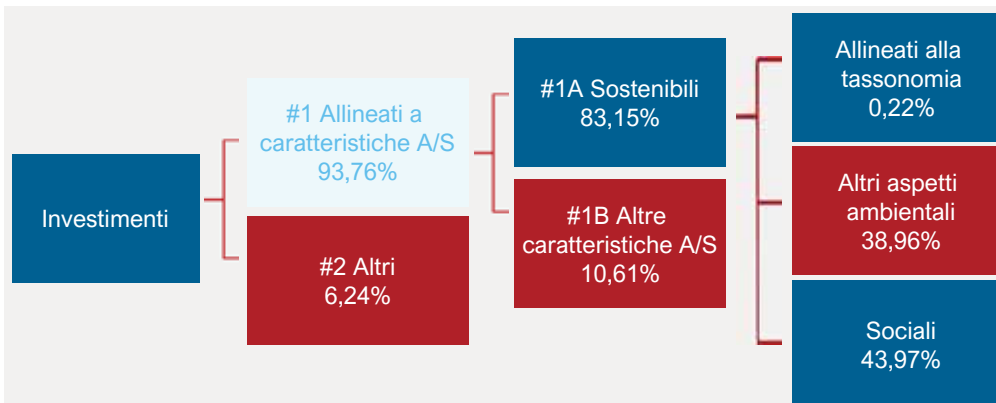
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 83,15%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 0,22% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 38,96% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 43,97% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 2,63% |
| | Prodotti Alimentari | 0,49% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 6,77% |
| | Tessile E Abbigliamento | 4,51% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,04% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,92% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5,48% |
| | Banche Commerciali | 2,9% |
| | Assicurazione | 1,65% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,07% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 4,06% |
| Industriali | Macchinari | 3,45% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,07% |
| | Linee Aeree | 1,73% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,56% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,37% |
| Informatica | Software | 9,64% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 9,06% |
| | Software E Servizi Internet | 6,01% |
| | Computer E Periferiche | 3,95% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 2,5% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,27% |
| | Metalli E Miniere | 1,96% |
| Salute | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 4,82% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 11,81% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,97% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,51% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 0,62% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,93% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,22%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,22%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,11%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

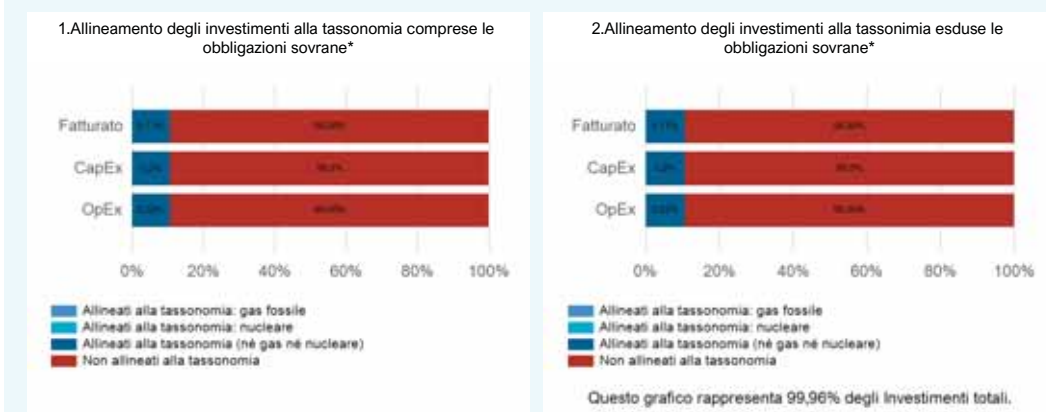
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

transizione e al 0,01% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,5% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,5% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,79% in base alle spese in conto capitale e 0,26% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,79% in base alle spese in conto capitale e 0,26% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 38,96%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 43,97%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HO6N0F2KYZFZ92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 35,96% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,17% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,17% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 77,83%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 29,94%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 24,7%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 0,00%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 33,19%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 25,68%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 25,68%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 35,96% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Berkshire Hathaway (B) | Finanziari | 8,17% | Stati Uniti |
| JPMorgan Chase & | Finanziari | 8,06% | Stati Uniti |
| Visa | Finanziari | 4,73% | Stati Uniti |
| Wells Fargo & | Finanziari | 3,53% | Stati Uniti |
| Mastercard (A) | Finanziari | 3,41% | Stati Uniti |
| Allianz | Finanziari | 3,39% | Germania |
| Arthur J. Gallagher & Co. | Finanziari | 2,62% | Stati Uniti |
| Morgan Stanley | Finanziari | 2,62% | Stati Uniti |
| DBS Group Holdings | Finanziari | 2,6% | Singapore |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Finanziari | 2,59% | Germania |
| S&P Global | Finanziari | 2,55% | Stati Uniti |
| AXA SA (A) | Finanziari | 2,51% | Francia |
| Intercontinental Exchange | Finanziari | 2,42% | Stati Uniti |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | Finanziari | 2,39% | Giappone |
| Interactive Brokers Group (A) | Finanziari | 2,21% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 35,96% di investimenti sostenibili.

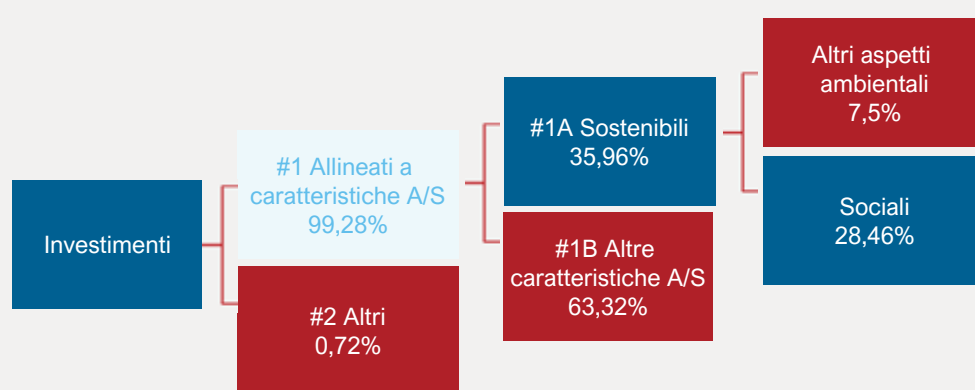
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,28%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 35,96% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 7,5% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 28,46% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|----------------------------------|-------------|
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 42,47% |
| | Banche Commerciali | 34,29% |
| | Assicurazione | 21,64% |
| | Finanza Al Consumo | 0,52% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,12% |
| Industriali | Servizi Professionali | 0,99% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

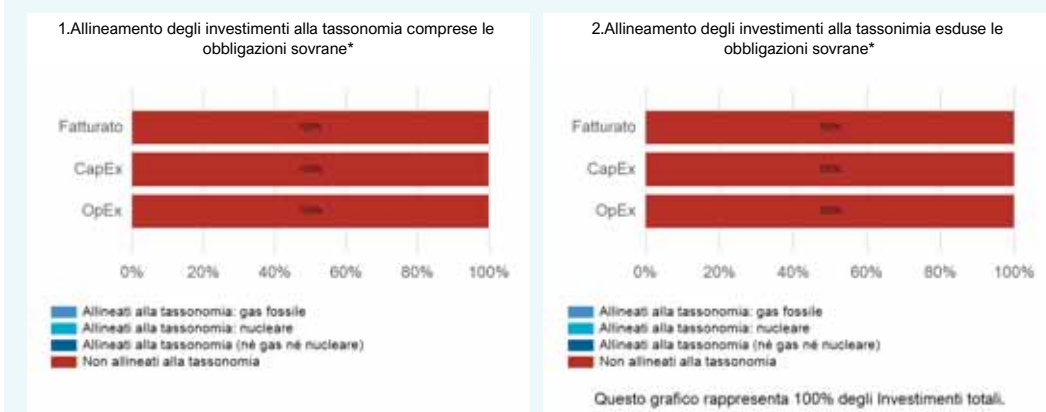
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,17% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,17% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 7,5%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 28,46%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300F4JJCOV7BCT788

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 69,49% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 83,06%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 54,69%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,61%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 23,97%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,65%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 64,29%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 34,51%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 29,59%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 69,49% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 7,23% | Stati Uniti |
| Lam Research | Informatica | 5,29% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 4,81% | Stati Uniti |
| ANSYS | Informatica | 4,54% | Stati Uniti |
| Intuit | Informatica | 3,81% | Stati Uniti |
| Adobe | Informatica | 3,75% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 3,45% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 2,99% | Stati Uniti |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 2,9% | Stati Uniti |
| Blackrock | Finanziari | 2,45% | Stati Uniti |
| Airbus SE | Industriali | 2,43% | Francia |
| Apple | Informatica | 2,38% | Stati Uniti |
| Arthur J Gallagher & | Finanziari | 2,15% | Stati Uniti |
| Visa | Finanziari | 2,05% | Stati Uniti |
| HDFC Bank | Finanziari | 2,02% | India |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 69,49% di investimenti sostenibili.

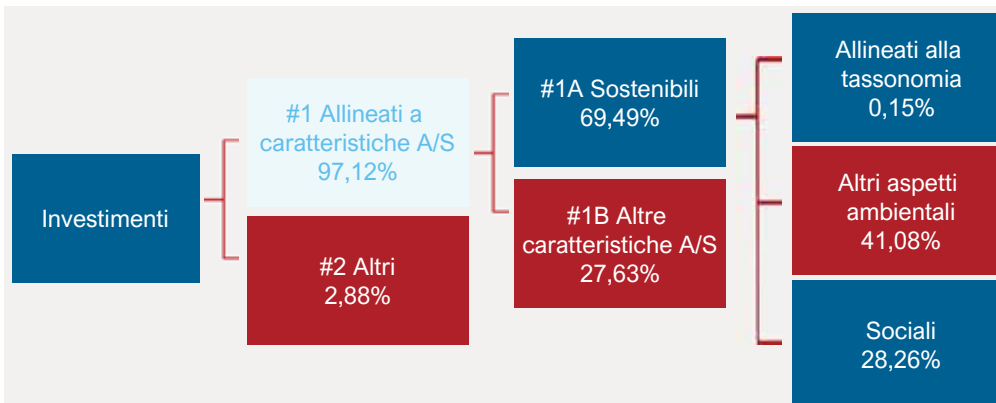
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,12%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 69,49% in investimenti sostenibili, di cui 0,15% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,08% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 28,26% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,95% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,88% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,39% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,33% |
| | Ricambi Auto | 0,28% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,25% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,47% |
| Finanziari | Assicurazione | 4,03% |
| | Banche Commerciali | 2,53% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,73% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,93% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,32% |
| Industriali | Aerospazio E Difesa | 4,23% |
| | Strade E Ferrovie | 2,45% |
| | Conglomerati Industriali | 1,17% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,52% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,25% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 6,42% |
| | Computer E Periferiche | 3,37% |
| | Software | 22,33% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 19,18% |
| | Servizi Informatici | 0,92% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,77% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,23% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,15% |
| Salute | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 3,33% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,37% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,34% |
| | Tecnologia Sanitaria | 1,05% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,93% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,6% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,15%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,15%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,09%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

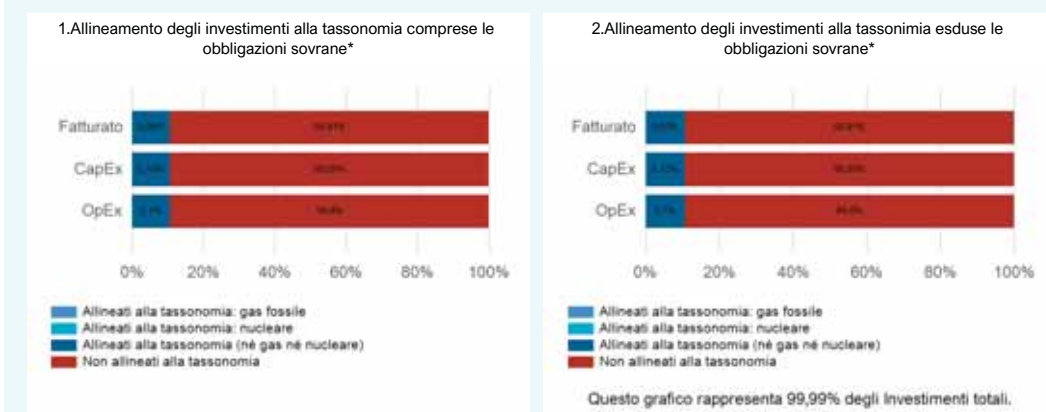
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,08% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,08%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 28,26%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Healthcare Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Z8HWYC400OQA29

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 96,91% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati adottati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media mensile dei dati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le

caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

A partire dal 28 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in azioni di società che si occupano di progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi utilizzati nell'ambito dei settori assistenza sanitaria, medicina o biotecnologia. Il comparto si prefiggeva in parte di effettuare investimenti sostenibili.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0,04% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0,04% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 93,24%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 84,28%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 0,8%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 83,48%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 97,58%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 95,26%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 0,56%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 94,7%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 96,91% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|---------|-------------|-------------|
| Eli Lilly & | Salute | 9,38% | Stati Uniti |
| Boston Scientific | Salute | 7,64% | Stati Uniti |
| Roche Holding AG | Salute | 5,95% | Svizzera |
| AstraZeneca | Salute | 5,58% | Regno Unito |
| Stryker | Salute | 5,14% | Stati Uniti |
| UnitedHealth Group | Salute | 4,96% | Stati Uniti |
| Danaher | Salute | 4,28% | Stati Uniti |
| AbbVie | Salute | 3,96% | Stati Uniti |
| Thermo Fisher Scientific | Salute | 3,64% | Stati Uniti |
| Intuitive Surgical | Salute | 3,37% | Stati Uniti |
| ConvaTec Group | Salute | 2,89% | Regno Unito |
| Chugai Pharmaceutical | Salute | 2,29% | Giappone |
| UCB SA (A) | Salute | 2,23% | Belgio |
| Elevance Health | Salute | 2,01% | Stati Uniti |
| Bruker | Salute | 2,01% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 96,91% di investimenti sostenibili.

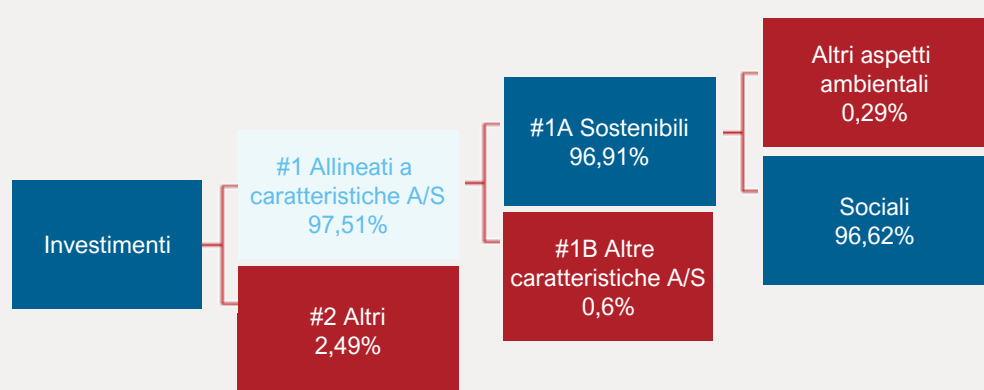
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,51%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Tale percentuale include il 96,91% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 0,29% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 96,62% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,05% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 32,42% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 28,14% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 15,08% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 12,45% |
| | Biotechnologia | 10,2% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

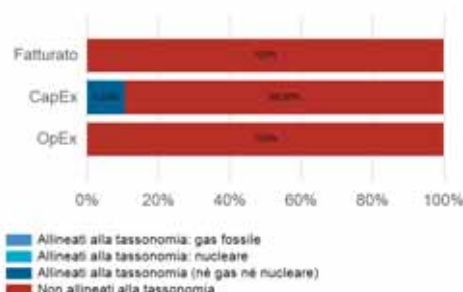
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

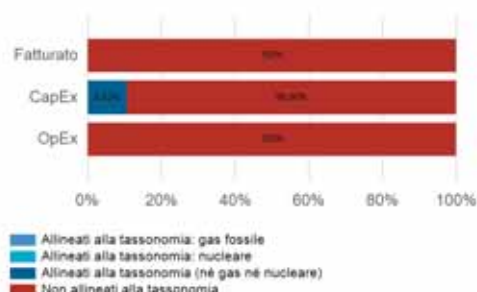
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,89% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0,04% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0,04% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,29%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 96,62%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. Tra 31 luglio 2023 e 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.
5. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali allineandosi al tema della sostenibilità.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300TVS03JI4WGXJ44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 71,25% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,08% in base alle spese in conto capitale e 0,05% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,08% in base alle spese in conto capitale e 0,05% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 91,02%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 54,4%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 38,57%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 15,6%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,44%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 59,62%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 46,28%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13,25%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 71,25% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 7,1% | Taiwan |
| Microsoft | Informatica | 5,65% | Stati Uniti |
| Apple | Informatica | 4,17% | Stati Uniti |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | Informatica | 3,24% | Svezia |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 3,05% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 2,91% | Stati Uniti |
| Microchip Technology | Informatica | 2,91% | Stati Uniti |
| Texas Instruments | Informatica | 2,51% | Stati Uniti |
| Workday (A) | Informatica | 2,13% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,77% | Stati Uniti |
| MongoDB | Informatica | 1,75% | Stati Uniti |
| Adobe | Informatica | 1,74% | Stati Uniti |
| Western Digital | Informatica | 1,69% | Stati Uniti |
| Cisco Systems | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| ANSYS | Informatica | 1,64% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 71,25% di investimenti sostenibili.

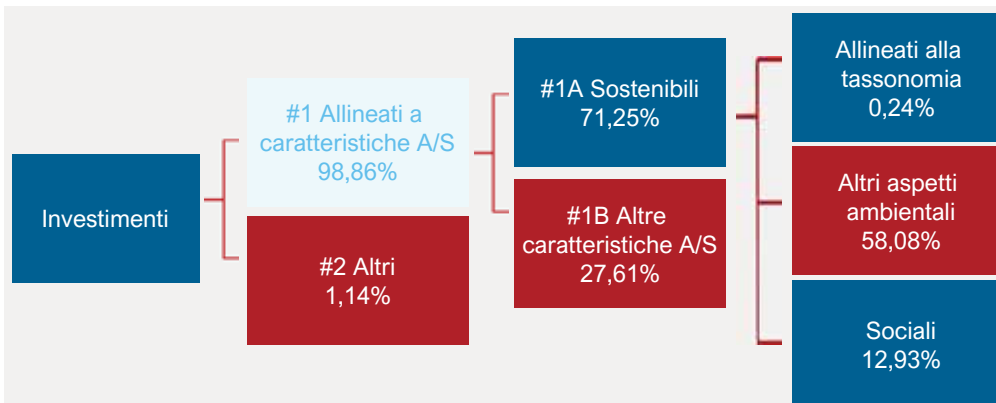
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,86%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 71,25% in investimenti sostenibili, di cui 0,24% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 58,08% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 12,93% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,1% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 5,11% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,56% |
| | Media | 2,8% |
| | Ricambi Auto | 0,18% |
| Energia | Attrezzature E Servizi Energetici | 1,46% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 3,29% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,28% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 1,31% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,98% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,18% |
| Industriali | Servizi Professionali | 1,65% |
| | Macchinari | 1,14% |
| | Conglomerati Industriali | 1,1% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,64% |
| | Strade E Ferrovie | 0,49% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 8,29% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 5,37% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 3,01% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 24,41% |
| | Servizi Informatici | 2,94% |
| | Software | 18,29% |
| | Computer E Periferiche | 10,66% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,2% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,55% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,24%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,24%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,08%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

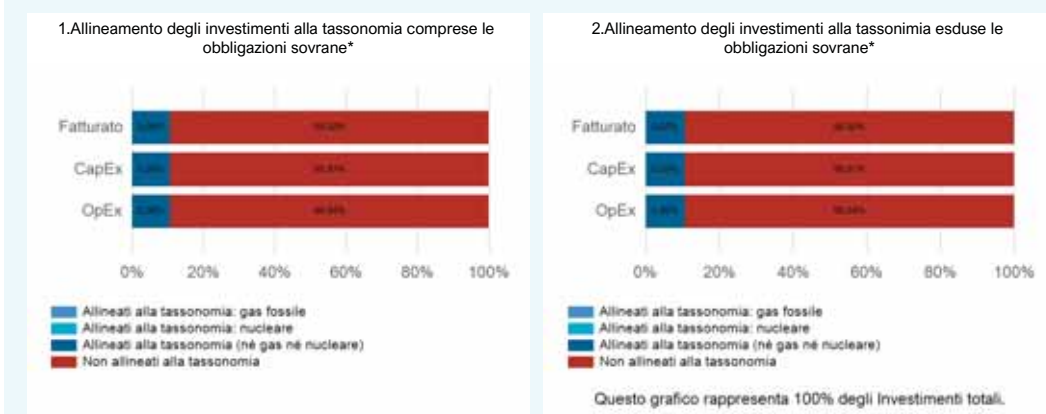
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,08% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,08% in base alle spese in conto capitale e 0,05% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,08% in base alle spese in conto capitale e 0,05% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 58,08%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 12,93%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities
Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007VVU2XBPB4GZ92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> Si | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 68,5% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,9% in base al fatturato, 1,8% in base alle spese in conto capitale e 1,6% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,1% in base al fatturato, 1,8% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,95% in base al fatturato, 2,49% in base alle spese in conto capitale e 1,79% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3% in base al fatturato, 2,56% in base alle spese in conto capitale e 1,84% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,36%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 59,89%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 25,31%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 31,59%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,29%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 70,89%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 39,67%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 28,95%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 68,5% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 3,83% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 3,43% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 2,31% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 03/07/2025 | Governativi | 1,98% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 12/06/2025 | Governativi | 1,98% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,94% | Irlanda |
| Siemens Energy AG | Industriali | 1,86% | Germania |
| ViSA | Finanziari | 1,56% | Stati Uniti |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 1,53% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 17/06/2025 | Governativi | 1,51% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 20/06/2025 | Governativi | 1,51% | Stati Uniti |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 1,43% | Taiwan |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 1,4% | Stati Uniti |
| Apple | Informatica | 1,08% | Stati Uniti |
| Boston Scientific | Salute | 0,96% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 68,5% di investimenti sostenibili.

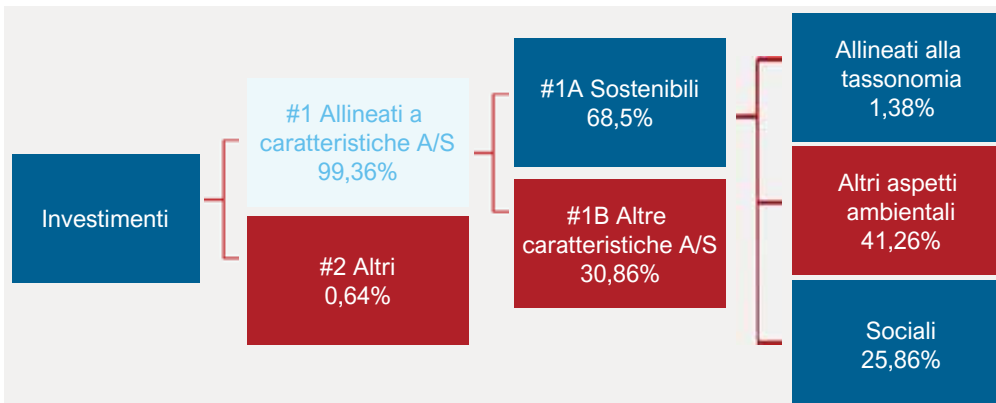
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,36%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 68,5% in investimenti sostenibili, di cui 1,38% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,26% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 25,86% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,57% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,92% |
| | Bevande | 0,87% |
| | Prodotti Alimentari | 0,41% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,13% |
| | | |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 2,43% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 1,73% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,56% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,44% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,86% |
| | Automobili | 0,47% |
| | Media | 0,46% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,44% |
| | Ricambi Auto | 0,15% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,39% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,29% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 6,72% |
| | Banche Commerciali | 6,18% |
| | Assicurazione | 4,62% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,19% |
| | Finanza Al Consumo | 0,06% |

| | | |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,95% |
| Governativi | Governativi | 7,23% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,45% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,33% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,02% |
| | Azioni - Azioni Privilegiate - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 4,9% |
| | Aerospazio E Difesa | 2,23% |
| | Macchinari | 1,9% |
| | Servizi Professionali | 1,39% |
| | Conglomerati Industriali | 1,22% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,16% |
| | Strade E Ferrovie | 0,98% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,96% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,48% |
| | Linee Aeree | 0,25% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,22% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 9,38% |
| | Software | 7,29% |
| | Software E Servizi Internet | 4,2% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 2,22% |
| | Computer E Periferiche | 1,73% |
| | Servizi Informatici | 1,01% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,54% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 1,59% |
| | Prodotti Chimici | 1% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,5% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,47% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,21% |
| | Rame | 0,2% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 3,51% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,43% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 1,34% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,73% |
| | Biotecnologia | 0,4% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 0,31% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,05% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,52% |
| | Multiservizi | 0,52% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,29% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,11% |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,38%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,38%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,89%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,01%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

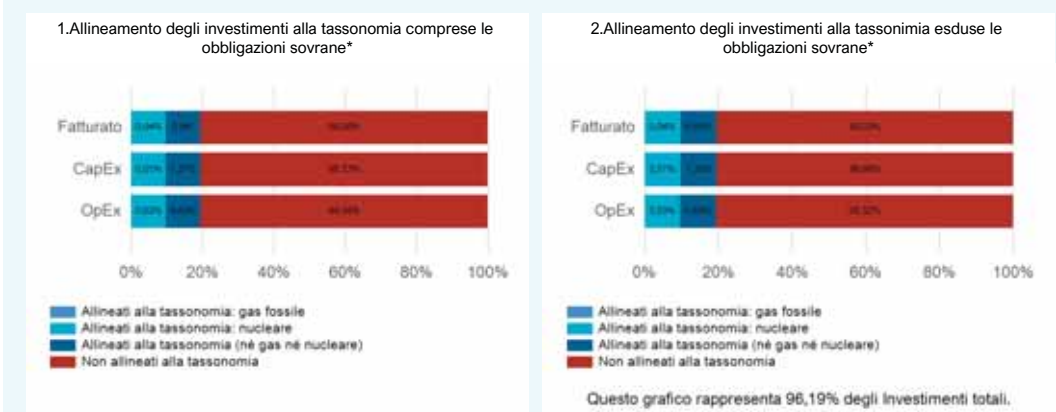
Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- ☒ **Si**
- ☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare
- ☐ **No**

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 0,65% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,9% in base al fatturato, 1,8% in base alle spese in conto capitale e 1,6% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,1% in base al fatturato, 1,8% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,95% in base al fatturato, 2,49% in base alle spese in conto capitale e 1,79% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3% in base al fatturato, 2,56% in base alle spese in conto capitale e 1,84% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,26%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 25,86%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493005EHFIWJMR7DT21

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> Si | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 48,11% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati adottati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media mensile dei dati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le

caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tenevano conto di caratteristiche ambientali come intensità carbonica, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati stabiliti attribuendo valori numerici prestabiliti ai rating ESG di Fidelity e di terzi. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 35,93%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 16,33%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 19,59%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,3%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 33,97%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,88%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13,09%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 48,11% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------|
| Tencent Holdings | Informatica | 9,89% | Cina |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 9,16% | Taiwan |
| Alibaba Group Holding | Beni voluttuari | 9,1% | Cina |
| MediaTek | Informatica | 4,02% | Taiwan |
| China Construction Bank (H) | Finanziari | 3,54% | Cina |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 3,14% | Cina |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Finanziari | 3,04% | Hong Kong |
| China Merchants Bank (H) | Finanziari | 2,38% | Cina |
| NetEase | Beni voluttuari | 2,16% | Cina |
| PDD Holdings | Beni voluttuari | 2,08% | Irlanda |
| ASUSTeK Computer | Informatica | 2,04% | Taiwan |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | Finanziari | 1,85% | Cina |
| BYTEDANCE | Informatica | 1,72% | Cina |
| Contemporary Amperex Technology (A) | Industriali | 1,7% | Cina |
| Meituan (B) | Beni voluttuari | 1,7% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 48,11% di investimenti sostenibili.

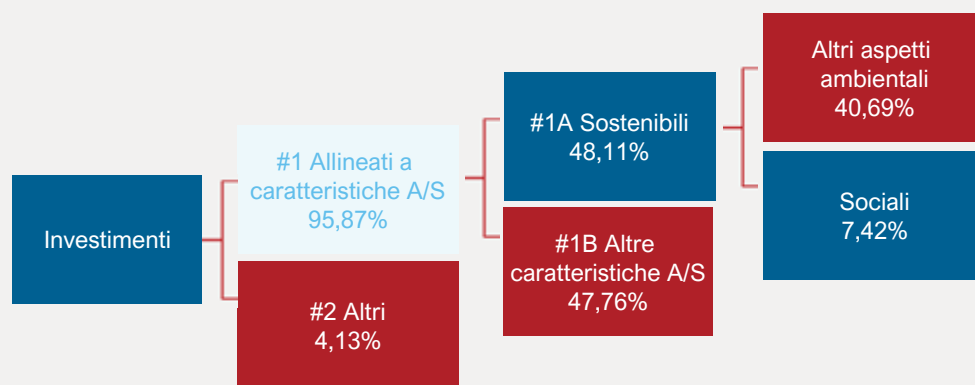
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,87%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 48,11% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 40,69% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 7,42% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 1,39% |
| | Bevande | 1,31% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,84% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,84% |
| | Media | 2,16% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 11,18% |
| | Ricambi Auto | 1,7% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,44% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,88% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,83% |
| | Automobili | 0,58% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,85% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 9,2% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 3,04% |
| | Assicurazione | 2,55% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,99% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,31% |
| Industriali | Macchinari | 2,52% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,41% |
| | Strade E Ferrovie | 1,31% |
| Informatica | Computer E Periferiche | 4,49% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 3,47% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 17,47% |
| | Software E Servizi Internet | 11,61% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,87% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,07% |
| | Materiali Da Costruzione | 1,93% |
| Salute | Biotecnologia | 1,7% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,81% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,32% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,65% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

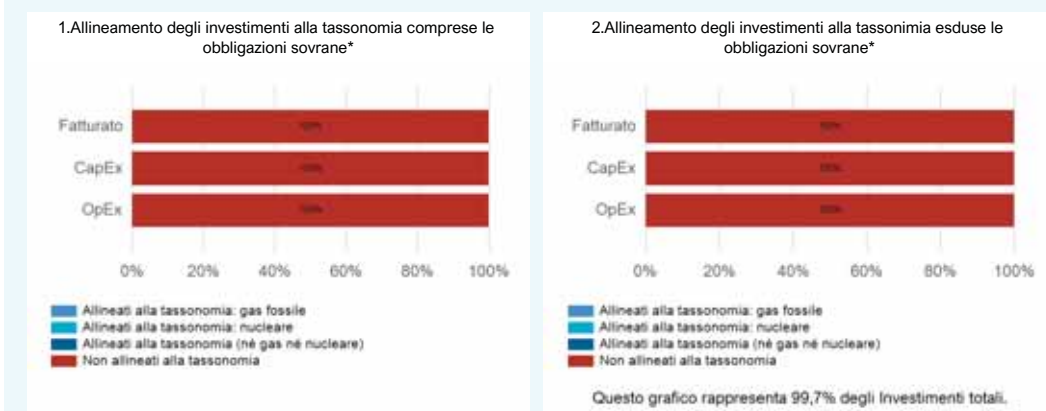
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 40,69%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 7,42%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300C6GMKNSN647A81

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 58,46% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 5,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 5,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,84% in base al fatturato, 9,9% in base alle spese in conto capitale e 6,95% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,84% in base al fatturato, 9,9% in base alle spese in conto capitale e 6,95% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,83%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 55,6%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 32,27%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 16,96%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,39%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 56,95%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 41,92%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 11,95%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 58,46% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------|------------|
| Banco Santander SA (A) | Finanziari | 9,21% | Spagna |
| Iberdrola SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 7,89% | Spagna |
| Industria de Diseno Textil SA | Beni voluttuari | 6,71% | Spagna |
| Amadeus IT Group SA (A) | Beni voluttuari | 5,63% | Spagna |
| Banco Comercial Portugues SA | Finanziari | 4,25% | Portogallo |
| Redeia Corp SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 4,09% | Spagna |
| BBVAentaria SA (A) | Finanziari | 3,95% | Spagna |
| Aena SME SA (A) | Industriali | 3,77% | Spagna |
| Indra Sistemas SA (A) | Informatica | 3,56% | Spagna |
| Grenergy Renovables SA | Servizi di pubblica utilità | 3,3% | Spagna |
| Cellnex Telecom SA (A) | Servizi di comunicazione | 3,17% | Spagna |
| Endesa SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 3,15% | Spagna |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Beni di prima necessità | 3% | Portogallo |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA | Salute | 2,89% | Spagna |
| Galp Energia SGPS SA (A) | Energia | 2,84% | Portogallo |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 58,46% di investimenti sostenibili.

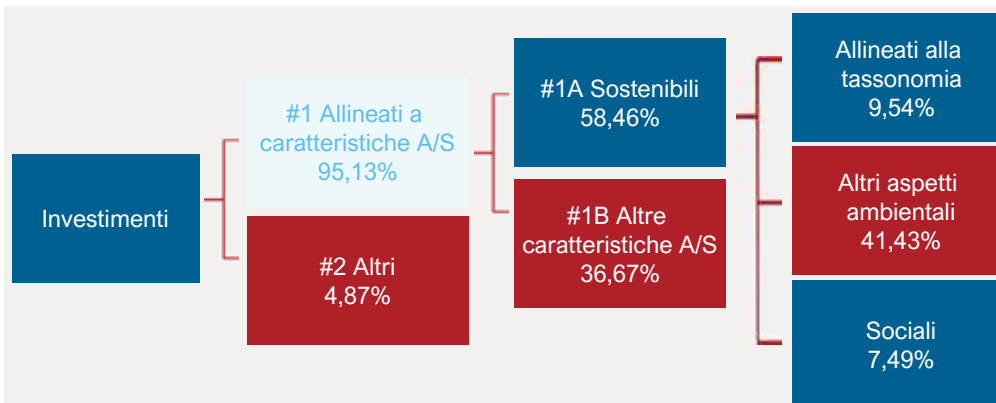
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,13%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 58,46% in investimenti sostenibili, di cui 9,54% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,43% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 7,49% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 3,55% |
| | Prodotti Alimentari | 3,32% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 6,71% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 6,48% |
| | Ricambi Auto | 1,57% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,79% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,84% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 1,26% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 23,6% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,71% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 2,41% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,89% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 3,77% |
| | Macchinari | 2,59% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,91% |
| Informatica | Servizi Informatici | 3,56% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 4,2% |
| | Biotechologia | 1,57% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,65% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 3,17% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 4,25% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 15,13% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 9,54%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 9,54%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 6,99%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,16%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

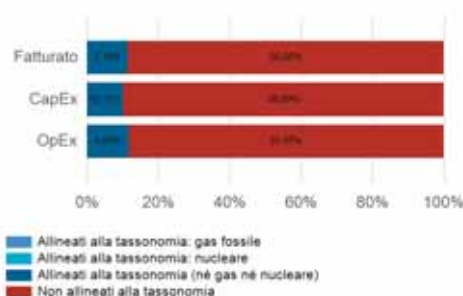
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

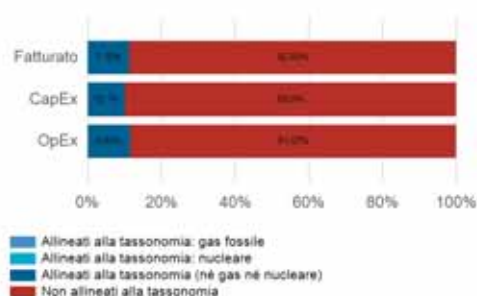
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,25% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 4,65% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 5,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 5,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,84% in base al fatturato, 9,9% in base alle spese in conto capitale e 6,95% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,84% in base al fatturato, 9,9% in base alle spese in conto capitale e 6,95% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,43%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 7,49%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300H5IORI7FHCNE34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 49,88% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 84,84%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 47%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 6,73%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 40,26%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,59%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 47,84%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,78%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35,06%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 49,88% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------|---------|
| ICICI Bank | Finanziari | 9,97% | India |
| HDFC Bank | Finanziari | 5,16% | India |
| HDFC Bank | Finanziari | 4,68% | India |
| HCL Technologies | Informatica | 4,62% | India |
| Axis Bank | Finanziari | 4,58% | India |
| Fortis HealthCARE | Salute | 3,38% | India |
| Infosys ADR | Informatica | 3,33% | India |
| Maruti Suzuki India | Beni voluttuari | 2,92% | India |
| Bharti Airtel | Servizi di comunicazione | 2,91% | India |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2,7% | Irlanda |
| Godrej Consumer Products | Beni di prima necessità | 2,48% | India |
| Havells India | Industriali | 2,08% | India |
| Eicher Motors | Beni voluttuari | 2,07% | India |
| Five-Star Business Finance | Finanziari | 1,96% | India |
| ICICI Lombard General Insurance (A) | Finanziari | 1,92% | India |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 49,88% di investimenti sostenibili.

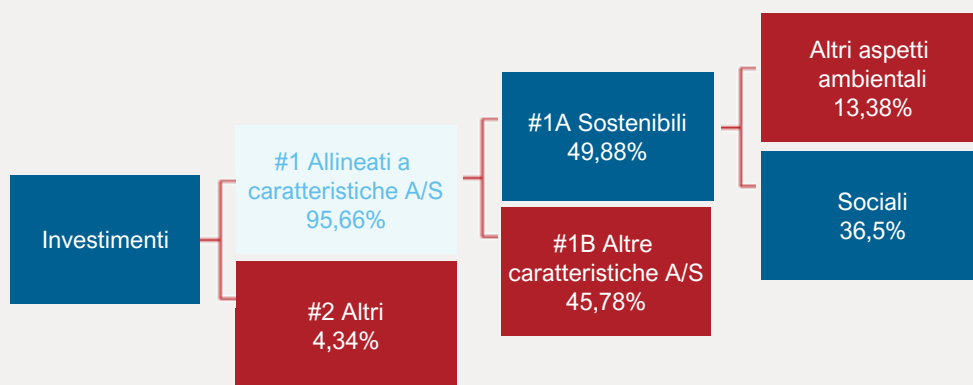
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,66%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 49,88% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 13,38% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 36,5% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 2,48% |
| | Prodotti Alimentari | 1,37% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,33% |
| Beni Voluttuari | Automobili | 6,26% |
| | Tessile E Abbigliamento | 4,04% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,86% |
| | Ricambi Auto | 1,6% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,8% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 5,1% |
| | Assicurazione | 3,97% |
| | Banche Commerciali | 24,47% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 0,7% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,7% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Uffici | 1,3% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,92% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 3,13% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,72% |
| | Macchinari | 1,29% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,43% |
| Informatica | Servizi Informatici | 12,28% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,62% |
| | Materiali Da Costruzione | 2,77% |
| | Prodotti Chimici | 1,11% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 4,81% |
| | Prodotti Farmaceutici | 3,92% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 1,43% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,36% |
| | Biotechologia | 0% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 2,91% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse

emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

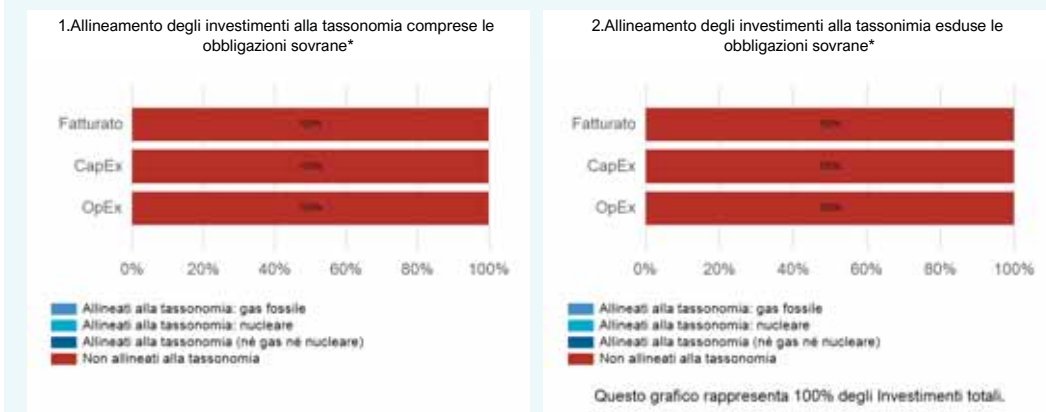
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,02% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 13,38%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 36,5%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KCMWWQDPOVF030

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30,04% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 10,1% in base alle spese in conto capitale e 7,2% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 10,1% in base alle spese in conto capitale e 7,2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,61% in base al fatturato, 12,15% in base alle spese in conto capitale e 9,73% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,61% in base al fatturato, 12,15% in base alle spese in conto capitale e 9,73% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 78,26%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 28,74%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,36%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 15,01%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,37%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 72,65%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 29,95%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,34%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 15,81%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,79%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 30,04% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------|
| UniCredit (A) | Finanziari | 9,49% | Italia |
| Enel (A) | Servizi di pubblica utilità | 6,98% | Italia |
| Intesa Sanpaolo | Finanziari | 6,24% | Italia |
| Banca Monte dei Paschi di Siena (A) | Finanziari | 4,82% | Italia |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 4,73% | Irlanda |
| Azimut Holding (A) | Finanziari | 3,75% | Italia |
| Nexi (A) | Finanziari | 3,57% | Italia |
| Lottomatica Group (A) | Beni voluttuari | 3,51% | Italia |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario (A) | Finanziari | 3,39% | Italia |
| Ferrari | Beni voluttuari | 2,69% | Italia |
| FinecoBank Banca Fineco (A) | Finanziari | 2,64% | Italia |
| Italgas (A) | Servizi di pubblica utilità | 2,61% | Italia |
| BFF Bank (A) | Finanziari | 2,4% | Italia |
| doValue (A) | Industriali | 2,34% | Italia |
| De' Longhi (A) | Beni voluttuari | 2,27% | Italia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 30,04% di investimenti sostenibili.

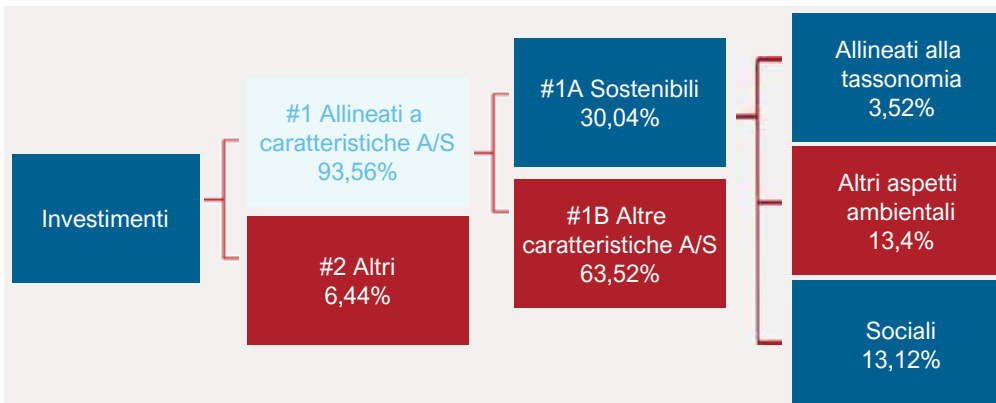
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 93,56%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 30,04% in investimenti sostenibili, di cui 3,52% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 13,4% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 13,12% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 1,27% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,51% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 2,87% |
| | Automobili | 2,69% |
| | Ricambi Auto | 2,23% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,76% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 26,58% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 11,36% |
| | Finanza Al Consumo | 1,49% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 4,73% |
| Industriali | Macchinari | 5,96% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 2,34% |
| | Aerospazio E Difesa | 2,05% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,78% |
| | Conglomerati Industriali | 0,87% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 6,07% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 2,44% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,94% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,8% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 3,04% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 6,98% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 2,61% |
| | Multiservizi | 1,83% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,49% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 3,52%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 3,52%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 2,85%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

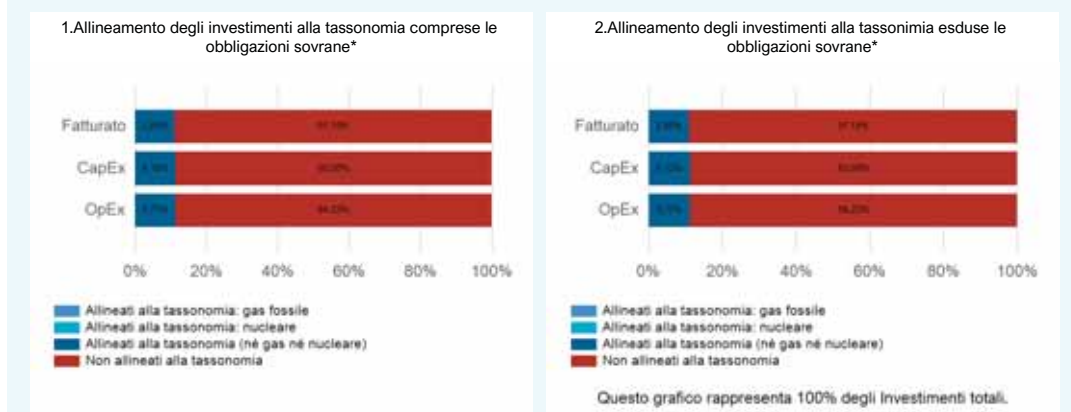
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 1,12% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 10,1% in base alle spese in conto capitale e 7,2% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 10,1% in base alle spese in conto capitale e 7,2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,61% in base al fatturato, 12,15% in base alle spese in conto capitale e 9,73% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,61% in base al fatturato, 12,15% in base alle spese in conto capitale e 9,73% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 13,4%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 13,12%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Japan Equity ESG Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CGT4V2XYYG0Y90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54,38% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati adottati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media mensile dei dati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le

caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 89,13%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 54,97%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 27,60%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 27,26%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,79%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 56,44%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 33,21%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 22,82%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 54,38% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------|--------------------------|-------------|----------|
| Sony Group | Beni voluttuari | 6,4% | Giappone |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | Finanziari | 6,34% | Giappone |
| Tokio Marine Holdings | Finanziari | 5,46% | Giappone |
| Hitachi | Industriali | 5,2% | Giappone |
| Toyota Motor | Beni voluttuari | 4,91% | Giappone |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | Finanziari | 4,78% | Giappone |
| Fujitsu | Informatica | 3,88% | Giappone |
| ITOCHU | Industriali | 3,7% | Giappone |
| Kajima | Industriali | 3,17% | Giappone |
| Keyence | Informatica | 3,17% | Giappone |
| Pan Pacific International Holdings | Beni voluttuari | 2,78% | Giappone |
| Tokyo Electron | Informatica | 2,67% | Giappone |
| KDDI | Servizi di comunicazione | 2,4% | Giappone |
| Recruit Holdings | Industriali | 2,38% | Giappone |
| Terumo | Salute | 2,3% | Giappone |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 54,38% di investimenti sostenibili.

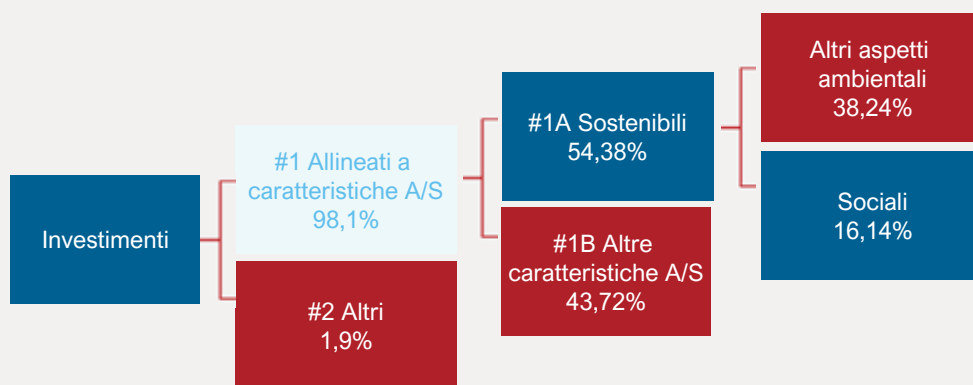
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,1%, che corrisponde alla quota del comparto investita in titoli con rating ESG elevati. Tale percentuale include il 54,38% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 38,24% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 16,14% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 4,92% |
| | Bevande | 1,27% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 1,02% |
| Beni Voluttuari | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 7,95% |
| | Automobili | 4,91% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 2,78% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,09% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,45% |
| Finanziari | Assicurazione | 5,46% |
| | Banche Commerciali | 11,77% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 1,37% |
| | Finanza Al Consumo | 0,54% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,98% |
| Industriali | Conglomerati Industriali | 5,2% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 3,7% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 3,17% |
| | Servizi Professionali | 2,38% |
| | Macchinari | 2,34% |
| | Strade E Ferrovie | 1,73% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,92% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,91% |
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 5,55% |
| | Servizi Informatici | 4,61% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,74% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 5,26% |
| | Materiali Da Costruzione | 1,79% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,74% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,21% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,3% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 2,4% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,54% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

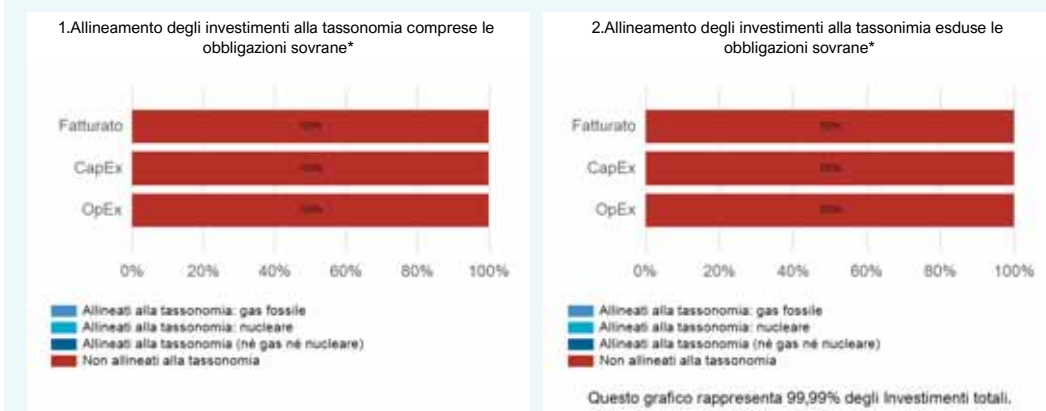
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 38,24%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 16,14%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HZWG6GBKD16L77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33,55% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 56,6%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 23,85%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 17,87%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 5,98%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 33,55% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------|-------------|----------|
| Ryohin Keikaku | Beni voluttuari | 7,02% | Giappone |
| Toyota Industries | Industriali | 5,24% | Giappone |
| Sony Group | Beni voluttuari | 3,67% | Giappone |
| Osaka Soda | Materiali | 3,36% | Giappone |
| Mizuho Financial Group | Finanziari | 3,34% | Giappone |
| Recruit Holdings | Industriali | 3,23% | Giappone |
| Keyence | Informatica | 3,23% | Giappone |
| Hitachi | Industriali | 3,15% | Giappone |
| Yonex | Beni voluttuari | 2,7% | Giappone |
| IHI | Industriali | 2,59% | Giappone |
| MISUMI Group | Industriali | 2,41% | Giappone |
| Riken Keiki | Informatica | 2,07% | Giappone |
| Olympus | Salute | 2,07% | Giappone |
| Sanrio | Beni voluttuari | 1,66% | Giappone |
| Credit Saison | Finanziari | 1,63% | Giappone |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 33,55% di investimenti sostenibili.

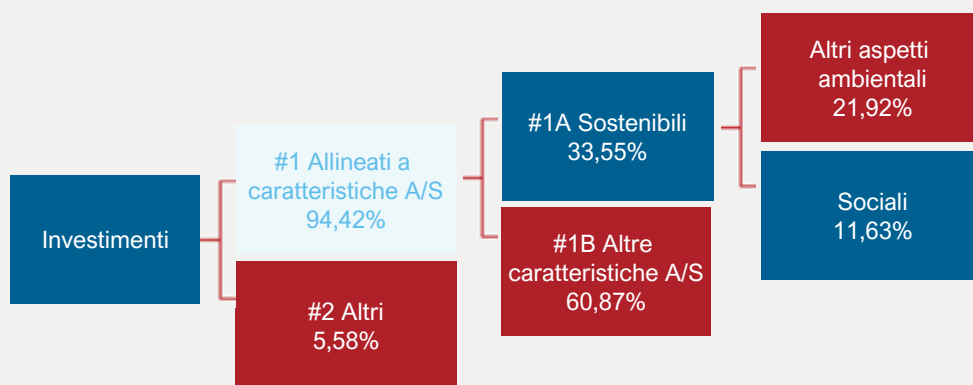
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 94,42%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 33,55% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 21,92% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 11,63% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 2,56% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 1,27% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,53% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,48% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 7,02% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 3,99% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 3,67% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,54% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,74% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 1,42% |
| | Automobili | 1,38% |
| | Distributori | 1,14% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,1% |
| | Media | 0,56% |
| | Ricambi Auto | 0,13% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 4,63% |
| | Finanza Al Consumo | 2,21% |
| | Assicurazione | 1,12% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 1,8% |
| Industriali | Servizi Professionali | 4,57% |
| | Conglomerati Industriali | 3,67% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 3,15% |
| | Macchinari | 15,54% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,56% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,76% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,25% |
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 7,04% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 4,34% |
| | Servizi Informatici | 2,97% |
| | Software E Servizi Internet | 2,28% |
| | Software | 1,61% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 8,27% |
| | Metalli E Miniere | 0,54% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 3,18% |
| | Biotechnologia | 0,29% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì

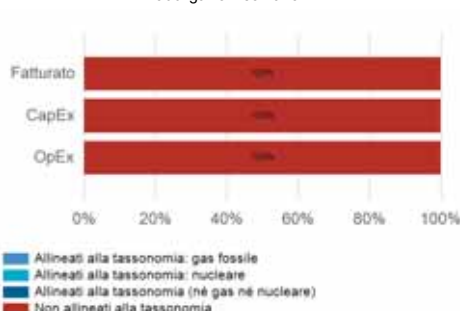
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

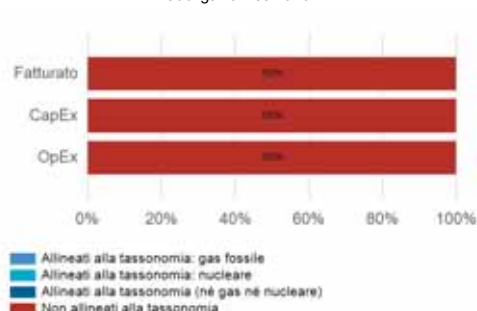
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia esclude le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,79% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 21,92%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 11,63%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Japan Value Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BQU6C0TTJ53P05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 41,66% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,23% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,23% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 80,58%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 37,18%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 28,7%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 8,23%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 41,66% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|--------------------------|-------------|----------|
| Hitachi | Industriali | 5,17% | Giappone |
| Toyota Industries | Industriali | 4,91% | Giappone |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | Finanziari | 4,78% | Giappone |
| NEC | Informatica | 4,18% | Giappone |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | Finanziari | 3,99% | Giappone |
| ITOCHU | Industriali | 3,97% | Giappone |
| Sony Group | Beni voluttuari | 3,76% | Giappone |
| Kinden | Industriali | 3,57% | Giappone |
| Ryohin Keikaku | Beni voluttuari | 3,2% | Giappone |
| Obayashi | Industriali | 3,16% | Giappone |
| Tokio Marine Holdings | Finanziari | 3,09% | Giappone |
| Concordia Financial Group | Finanziari | 2,98% | Giappone |
| Shimamura | Beni voluttuari | 2,7% | Giappone |
| KDDI | Servizi di comunicazione | 2,59% | Giappone |
| T&D Holdings | Finanziari | 2,24% | Giappone |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 41,66% di investimenti sostenibili.

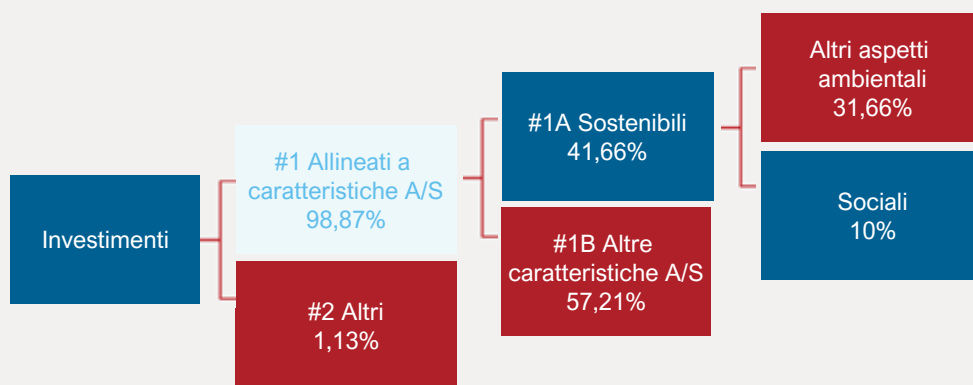
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,87%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 41,66% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 31,66% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 10% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,76% |
| | Bevande | 1,15% |
| | Prodotti Alimentari | 0,56% |
| Beni Voluttuari | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 4,87% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,2% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,7% |
| | Automobili | 2,06% |
| | Ricambi Auto | 1,71% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,85% |
| | Media | 0,49% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,71% |
| Finanziari | Assicurazione | 7,57% |
| | Banche Commerciali | 12% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 0,72% |
| | Finanza Al Consumo | 0,71% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,26% |
| Industriali | Costruzioni E Progettazioni | 9,36% |
| | Macchinari | 9,12% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 5,56% |
| | Conglomerati Industriali | 5,17% |
| | Servizi Professionali | 1,82% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,74% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,41% |
| | Strade E Ferrovie | 1,13% |
| Informatica | Servizi Informatici | 4,18% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 2,25% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,1% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,07% |
| | Materiali Da Costruzione | 1% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,56% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 3,08% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 2,59% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,97% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì

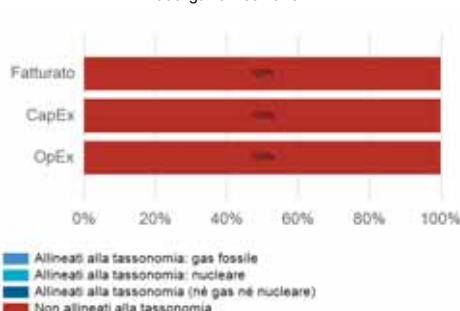
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

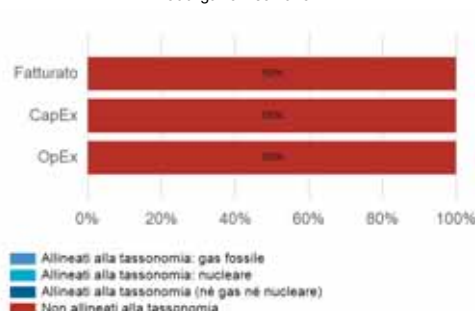
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escludendo le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,23% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,23% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 31,66%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 10%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300WNSLR4RK6UO898

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 49,52% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework). L'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato successivamente rivisto in conformità con i criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) aggiornati di Fidelity con effetto dal 28 marzo 2025, come specificato nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 al 27 marzo 2025 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 28 marzo 2025 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media mensile dei dati dal 31 luglio 2024 al 27 marzo 2025 per rappresentare le caratteristiche ambientali e sociali del comparto promosse durante il periodo. Inoltre, i dati "ESG score" che rappresentano le caratteristiche ambientali e sociali del comparto promosse tra 28 marzo 2025 e 30 aprile 2023 sono stati compilati sulla base della media bisettimanale dei dati tra 28 marzo 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche

ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Dal 31 luglio 2024 al 27 marzo 2025, il comparto non è riuscito a rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto puntava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata.

Dato l'orientamento alle small cap della strategia d'investimento del portafoglio, l'utilizzo del punteggio ESG del benchmark a scopo di confronto con il punteggio ESG del portafoglio non era allineato alla strategia d'investimento del portafoglio. A causa di questa circostanza speciale, le caratteristiche ambientali e sociali che il comparto mirava a promuovere sono state riviste e adeguate nell'interesse degli azionisti.

A partire dal 28 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo d'investimento è composto da azioni di società quotate o negoziate su borse valori in Danimarca, Finlandia, Norvegia e Svezia.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 2% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,3% in base al fatturato, 4,87% in base alle spese in conto capitale e 3,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,3% in base al fatturato, 4,87% in base alle spese in conto capitale e 3,04% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,89%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 32,35%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 18,77%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13,14%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,59%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 32,76%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,24%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,28%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 49,52% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | Informatica | 4,61% | Svezia |
| Swedbank | Finanziari | 4,16% | Svezia |
| Telenor (A) | Servizi di comunicazione | 3,78% | Norvegia |
| Evolution (B) | Beni voluttuari | 3,69% | Svezia |
| Carlsberg AS (B) | Beni di prima necessità | 3,63% | Danimarca |
| Tele2 (B) | Servizi di comunicazione | 3,56% | Svezia |
| Securitas (B) | Industriali | 3,21% | Svezia |
| Mowi (A) | Beni di prima necessità | 3,1% | Norvegia |
| Elekta (B) | Salute | 3,09% | Svezia |
| Vestas Wind Systems | Industriali | 2,89% | Danimarca |
| Storebrand (A) | Finanziari | 2,75% | Norvegia |
| SUBSea 7 SA (A) | Energia | 2,73% | Regno Unito |
| Stolt-Nielsen | Industriali | 2,71% | Regno Unito |
| Autoliv | Beni voluttuari | 2,65% | Svezia |
| Loomis (B) | Industriali | 2,61% | Svezia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 49,52% di investimenti sostenibili.

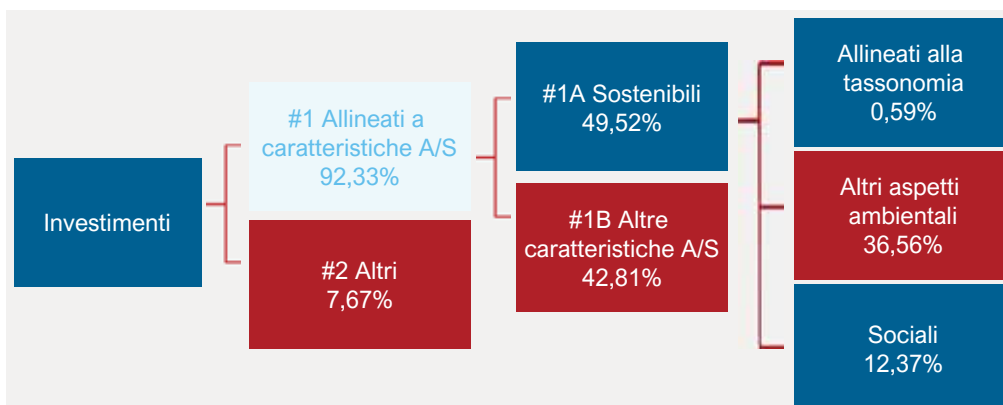
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 92,33%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 49,52% in investimenti sostenibili, di cui 0,59% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 36,56% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 12,37% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 5,55% |
| | Bevande | 4,05% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,69% |
| | Ricambi Auto | 3,46% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 3,21% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 2,11% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,77% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 1,35% |
| | Distributori | 0,65% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 9,3% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 5,13% |
| Finanziari | Assicurazione | 5,07% |
| | Banche Commerciali | 4,16% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 1,16% |
| Industriali | Servizi E Forniture Commerciali | 6,3% |
| | Macchinari | 5,54% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,89% |
| | Settore Marittimo | 2,71% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,2% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,68% |
| Informatica | Apparecchiature Di Comunicazione | 4,61% |
| | Servizi Informatici | 0,97% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 4,07% |
| | Prodotti Chimici | 3,43% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 2,32% |
| | Rame | 1,64% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 3,09% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 3,78% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 3,56% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,73% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,59%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,59%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,27%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

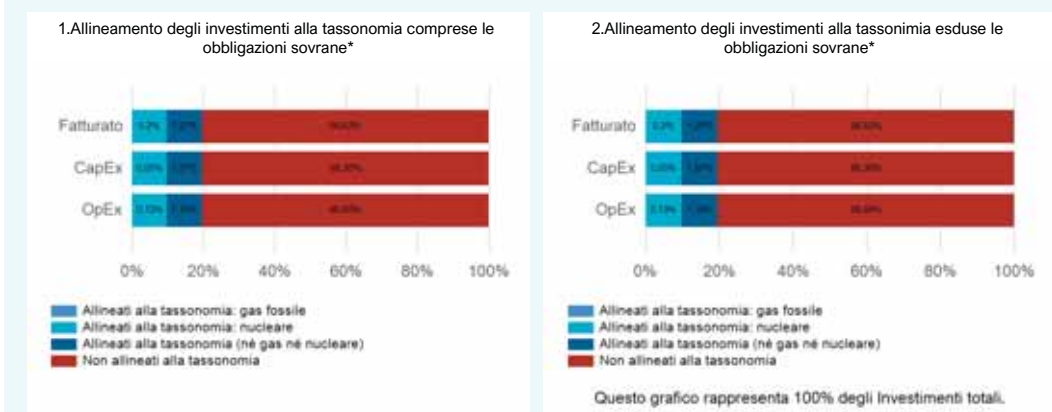
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☒ Sì
☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

transizione e al 0,98% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 2% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,3% in base al fatturato, 4,87% in base alle spese in conto capitale e 3,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,3% in base al fatturato, 4,87% in base alle spese in conto capitale e 3,04% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 36,56%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 12,37%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. Tra 31 luglio 2024 e 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.
5. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300VW1XD85M3GUB26

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 20,27% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 61,08%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 20,15%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 6,22%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13,9%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 65,35%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 18,09%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 8,52%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,45%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 20,27% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 2,85% | Taiwan |
| Samsung Electronics | Informatica | 2,41% | Corea (Sud) |
| Tencent Holdings | Informatica | 1,56% | Cina |
| Semen Indonesia Persero | Materiali | 1,46% | Indonesia |
| IperionX | Materiali | 1,35% | Australia |
| LexinFintech Holdings | Finanziari | 1,31% | Cina |
| PDD Holdings | Beni voluttuari | 1,27% | Irlanda |
| Oneview HealthCARE | Salute | 1,24% | Irlanda |
| GA Technologies/Japan | Informatica | 1,23% | Giappone |
| Pacific Basin Shipping | Industriali | 1,16% | Hong Kong |
| Fujibo Holdings | Beni voluttuari | 1,15% | Giappone |
| DL E&C | Industriali | 1,11% | Corea (Sud) |
| HEALIOS KK | Salute | 1,06% | Giappone |
| NAVER | Informatica | 1% | Corea (Sud) |
| GMO GlobalSign Holdings KK | Informatica | 0,98% | Giappone |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 20,27% di investimenti sostenibili.

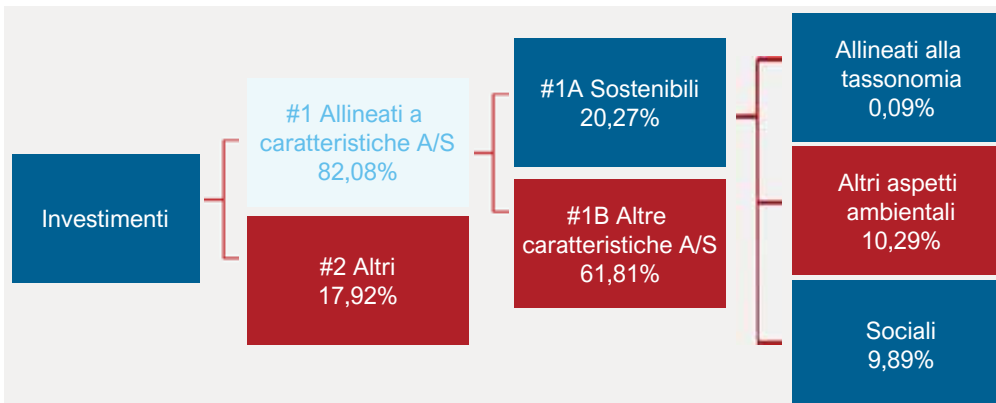
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 82,08%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 20,27% in investimenti sostenibili, di cui 0,09% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 10,29% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 9,89% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 2,82% |
| | Bevande | 2,56% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,84% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,65% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,37% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 2,53% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 2,16% |
| | Ricambi Auto | 2,05% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 1,54% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,17% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,13% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 1,12% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,83% |
| | Media | 0,79% |
| | Automobili | 0,51% |
| Energia | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,39% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 6,14% |
| | Finanza Al Consumo | 3,7% |
| | Assicurazione | 1,34% |
| | Banche Commerciali | 1,03% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------|
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 2,28% |
| Industriali | Macchinari | 2,14% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,79% |
| | Servizi Professionali | 1,48% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,35% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,29% |
| | Settore Marittimo | 1,16% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,6% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,49% |
| | Conglomerati Industriali | 0,45% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,38% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 6,66% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 5,37% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 4,08% |
| | Computer E Periferiche | 3,23% |
| | Servizi Informatici | 1,95% |
| | Software | 1,39% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 6,36% |
| | Prodotti Chimici | 4,93% |
| | Materiali Da Costruzione | 1,93% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,46% |
| | Rame | 0,17% |
| Salute | Biotechologia | 3,35% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 3,24% |
| | Tecnologia Sanitaria | 2,58% |
| | Prodotti Farmaceutici | 2,21% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,95% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,61% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,83% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,6% |
| | Media | 0,27% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,3% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 1,08% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,09%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,09%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

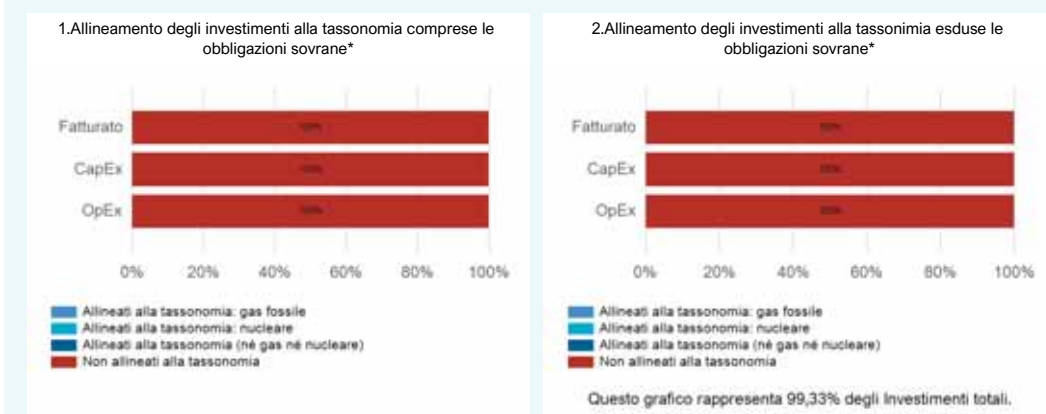
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 10,29%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 9,89%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

Obiettivo di investimento sostenibile

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 34,51% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 64,32% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 31 luglio 2024, l'approccio del comparto agli obiettivi di investimento sostenibile è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Sebbene il comparto operi attualmente secondo criteri aggiornati, il modo in cui intende raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile è rimasto invariato.

Il Comparto ha raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile come definito nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.

- Il comparto ha definito investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:
- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
 - (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
 - (c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.
- Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i

cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite:

<https://sdgs.un.org/goals>. Gli SDG incentrati sull'ambiente includono acqua pulita e servizi igienico-sanitari; energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Il Comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è stato lanciato in data 11 aprile 2023.

Per il periodo 11 aprile 2023 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è stato lanciato in data 11 aprile 2023, per il periodo 11 aprile 2023 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 98,61%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 35,37%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 62,64%
- iv) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 0%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 98,29%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 31,37%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 66,92%
- iv) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 0%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 9,3% | Taiwan |
| Tencent Holdings | Informatica | 9,12% | Cina |
| HDFC Bank | Finanziari | 6,94% | India |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 6,02% | Cina |
| AIA Group | Finanziari | 5,49% | Hong Kong |
| Axis Bank | Finanziari | 4,88% | India |
| Bank Central Asia | Finanziari | 4,66% | Indonesia |
| Yifeng Pharmacy Chain (A) | Beni di prima necessità | 4,34% | Cina |
| ICICI Bank | Finanziari | 4,13% | India |
| Cognizant Technology Solutions (A) | Informatica | 3,84% | Stati Uniti |
| Bangkok Dusit Medical Services | Salute | 3,79% | Thailandia |
| Medlive Technology | Salute | 3,61% | Cina |
| Sinotrans (H) | Industriali | 2,89% | Cina |
| Bank Negara Indonesia Persero | Finanziari | 2,57% | Indonesia |
| Home First Finance Co India (A) | Finanziari | 2,48% | India |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 98,83% di investimenti sostenibili.

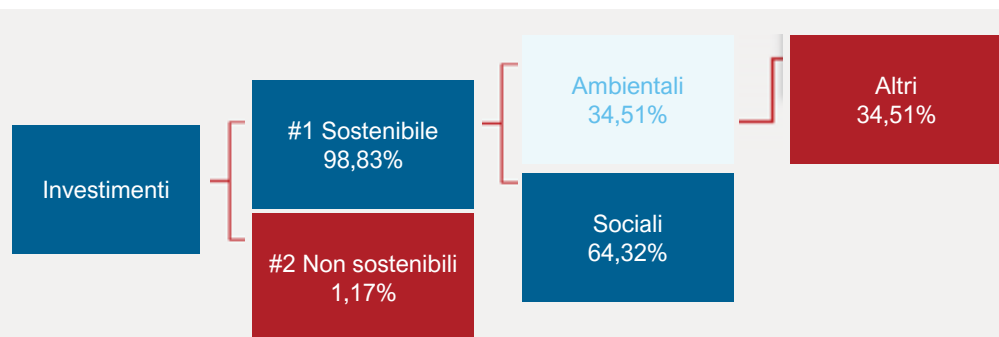
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,83%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 34,51% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 64,32% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 7,8% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,34% |
| Beni Voluttuari | Servizi Al Consumo Diversificati | 2,13% |
| Finanziari | Assicurazione | 6,93% |
| | Banche Commerciali | 28,89% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 2,48% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,29% |
| Industriali | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 3,89% |
| | Strade E Ferrovie | 2,28% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 9,12% |
| | Servizi Informatici | 4,97% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 11,36% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,81% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 9,32% |
| | Tecnologia Sanitaria | 3,61% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,76% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento agli stessi", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

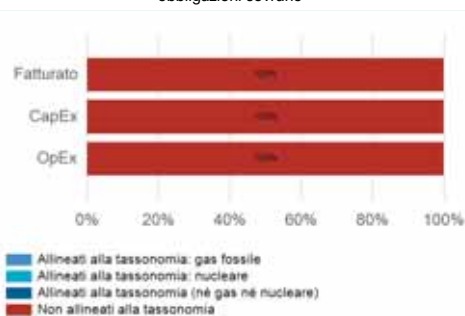
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

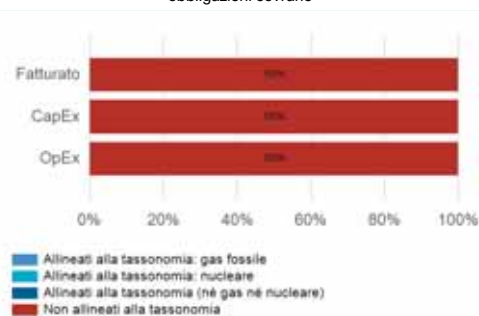
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,07% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è stato lanciato in data 11 aprile 2023.

Per il periodo 11 aprile 2023 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 34,51%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 64,32%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il resto del capitale del fondo è stato investito in attività che corrispondono agli obiettivi finanziari del fondo, in contante e in mezzi equivalenti liquidi per scopi di liquidità, e in strumenti derivati utilizzati per l'investimento e la gestione efficiente del portafoglio. Con dispositivi minimi di protezione ambientale e sociale, il fondo ha rispettato i criteri di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ESG qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BAPCX6D0E0Z219

Obiettivo di investimento sostenibile

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 56,81% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili |
| <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 42,7% | <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Con effetto dal 31 luglio 2024, l'approccio del comparto agli obiettivi di investimento sostenibile è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Sebbene il comparto operi attualmente secondo criteri aggiornati, il modo in cui intende raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile è rimasto invariato.

Il Comparto ha raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile come definito nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i

cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite:

<https://sdgs.un.org/goals>. Gli SDG incentrati sull'ambiente includono acqua pulita e servizi igienico-sanitari; energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Il Comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,05% in base al fatturato, 7,67% in base alle spese in conto capitale e 5,95% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,05% in base al fatturato, 7,67% in base alle spese in conto capitale e 5,95% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 98,87%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,26%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,26%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 53,56%
- v) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 41,05%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| SAP SE | Informatica | 6,95% | Germania |
| Allianz | Finanziari | 5,12% | Germania |
| Siemens AG | Industriali | 4,78% | Germania |
| L'Oreal SA | Beni di prima necessità | 4,69% | Francia |
| Hermes International SCA | Beni voluttuari | 4,28% | Francia |
| Schneider Electric SE | Industriali | 3,77% | Francia |
| EssilorLuxottica SA (A) | Salute | 3,75% | Francia |
| Air Liquide SA (A) | Materiali | 3,56% | Francia |
| Commerzbank AG | Finanziari | 3,53% | Germania |
| BBVAentaria SA (A) | Finanziari | 3,51% | Spagna |
| BioMerieux | Salute | 3,49% | Francia |
| Enel (A) | Servizi di pubblica utilità | 3,45% | Italia |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Finanziari | 3,05% | Germania |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 2,98% | Germania |
| RELX | Industriali | 2,66% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 99,51% di investimenti sostenibili.

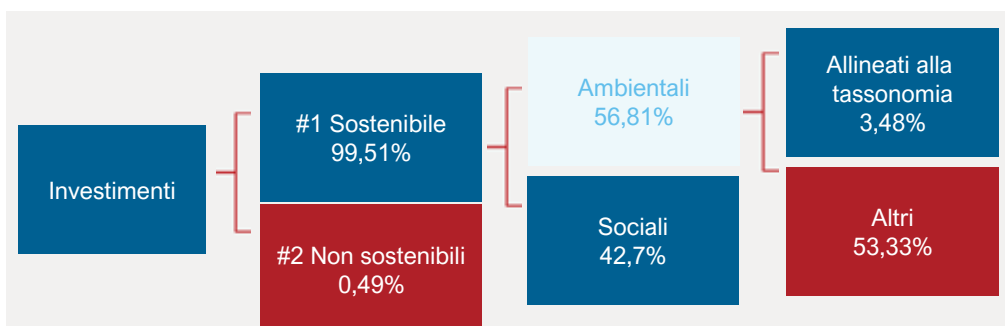
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,51%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 3,48% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 53,33% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 42,7% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 4,69% |
| | Prodotti Alimentari | 1,72% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 7,8% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,69% |
| | Automobili | 0,9% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,51% |
| Finanziari | Assicurazione | 9,41% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 4,63% |
| | Banche Commerciali | 10,78% |
| Industriali | Servizi Professionali | 6,21% |
| | Conglomerati Industriali | 4,78% |
| | Apparecchiature Elettriche | 3,77% |
| | Macchinari | 3,19% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 2,93% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,58% |
| Informatica | Software | 8,77% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,71% |
| | Servizi Informatici | 1,11% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 6,03% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 10,06% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,69% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 3,45% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 3,48%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 3,48%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 2,74%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse

emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

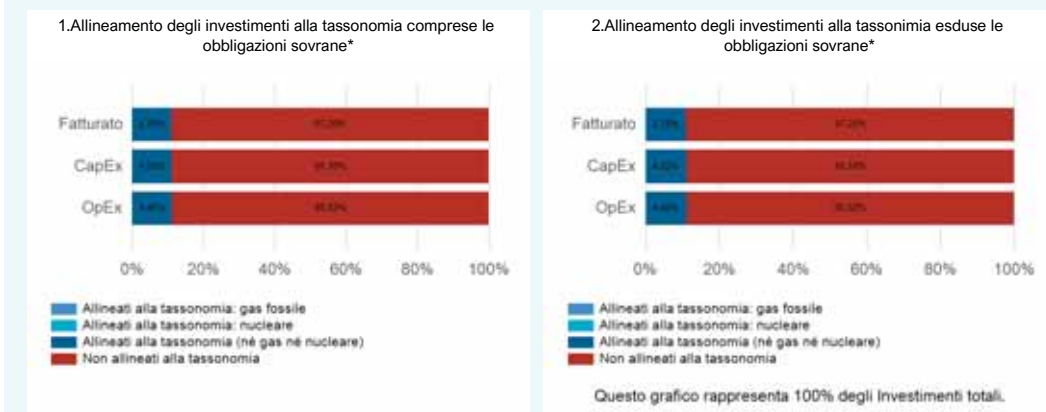
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 2,25% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,05% in base al fatturato, 7,67% in base alle spese in conto capitale e 5,95% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,05% in base al fatturato, 7,67% in base alle spese in conto capitale e 5,95% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 53,33%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 42,7%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il resto del capitale del fondo è stato investito in attività che corrispondono agli obiettivi finanziari del fondo, in contante e in mezzi equivalenti liquidi per scopi di liquidità, e in strumenti derivati utilizzati per l'investimento e la gestione efficiente del portafoglio. Con dispositivi minimi di protezione ambientale e sociale, il fondo ha rispettato i criteri di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ESG qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900R7XPBV37D85Z68

Obiettivo di investimento sostenibile

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 43,21% <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 53,86% | |

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Con effetto dal 31 luglio 2024, l'approccio del comparto agli obiettivi di investimento sostenibile è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Sebbene il comparto operi attualmente secondo criteri aggiornati, il modo in cui intende raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile è rimasto invariato.

Il Comparto ha raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile come definito nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i

cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite:

<https://sdgs.un.org/goals>. Gli SDG incentrati sull'ambiente includono acqua pulita e servizi igienico-sanitari; energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Il Comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,5% in base al fatturato, 4,1% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,5% in base al fatturato, 4,1% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,88% in base al fatturato, 2,46% in base alle spese in conto capitale e 1,21% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,88% in base al fatturato, 2,46% in base alle spese in conto capitale e 1,21% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 97,87%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 38,75%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 54,5%
- iv) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 0%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 96,92%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 39,48%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 55,85%
- iv) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 0%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 4,47% | Stati Uniti |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 3,85% | Taiwan |
| Boston Scientific | Salute | 3,77% | Stati Uniti |
| SSE | Servizi di pubblica utilità | 3,56% | Regno Unito |
| Salesforce | Informatica | 2,96% | Stati Uniti |
| NextEra Energy | Servizi di pubblica utilità | 2,94% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 2,93% | Stati Uniti |
| Elevance Health | Salute | 2,7% | Stati Uniti |
| Epiroc (B) | Industriali | 2,68% | Svezia |
| Wise (A) | Finanziari | 2,64% | Regno Unito |
| RenaissanceRe Holdings | Finanziari | 2,58% | Bermuda |
| Haleon | Salute | 2,38% | Regno Unito |
| UnitedHealth Group | Salute | 2,35% | Stati Uniti |
| Danaher | Salute | 2,27% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 2,12% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 97,07% di investimenti sostenibili.

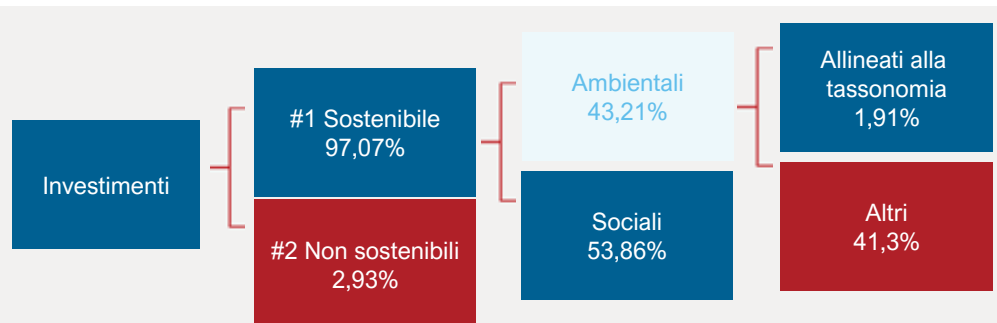
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,07%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 1,91% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,3% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 53,86% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,58% |
| | Ricambi Auto | 1,19% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,97% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5,59% |
| | Assicurazione | 3,72% |
| | Banche Commerciali | 2,57% |
| | Finanza Al Consumo | 0,44% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,08% |
| Industriali | Macchinari | 6,91% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 3,85% |
| | Apparecchiature Elettriche | 3,19% |
| | Strade E Ferrovie | 1,71% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,67% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,27% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 2,93% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 12,3% |
| | Software | 11,27% |
| | Servizi Informatici | 1,68% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,79% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 2,03% |
| | Prodotti Chimici | 1,68% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 7,56% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 7,04% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 5,18% |
| | Prodotti Farmaceutici | 2,38% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 6,5% |
| | Multiservizi | 1,78% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,91%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,91%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,74%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

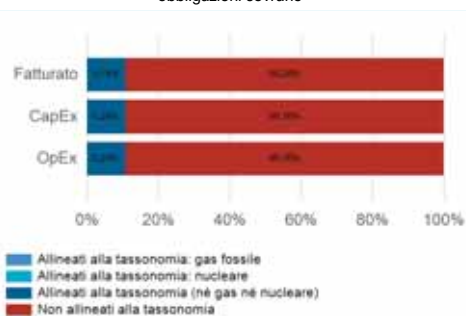
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

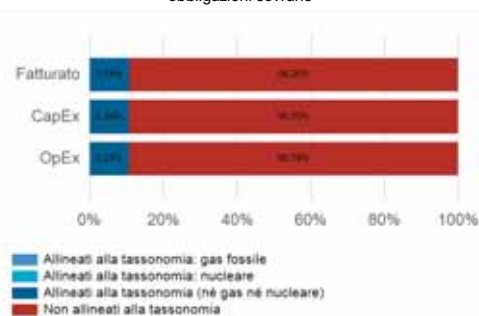
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,57% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,42% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,5% in base al fatturato, 4,1% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,5% in base al fatturato, 4,1% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,88% in base al fatturato, 2,46% in base alle spese in conto capitale e 1,21% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,88% in base al fatturato, 2,46% in base alle spese in conto capitale e 1,21% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,3%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 53,86%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il resto del capitale del fondo è stato investito in attività che corrispondono agli obiettivi finanziari del fondo, in contante e in mezzi equivalenti liquidi per scopi di liquidità, e in strumenti derivati utilizzati per l'investimento e la gestione efficiente del portafoglio. Con dispositivi minimi di protezione ambientale e sociale, il fondo ha rispettato i criteri di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ESG qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300J1XTC50ZY0Z742

Obiettivo di investimento sostenibile

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 37,46% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)___% di investimenti sostenibili |
| <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input checked="" type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 60,22% | <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Con effetto dal 31 luglio 2024, l'approccio del comparto agli obiettivi di investimento sostenibile è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Sebbene il comparto operi attualmente secondo criteri aggiornati, il modo in cui intende raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile è rimasto invariato.

Il Comparto ha raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile come definito nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.

Il comparto ha definito investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i

cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite:

<https://sdgs.un.org/goals>. Gli SDG incentrati sull'ambiente includono acqua pulita e servizi igienico-sanitari; energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

Il Comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 1,08% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 1,08% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 97,3%
- ii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 30,58%
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 65,91%
- iv) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite): 0%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 6,49% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 4,81% | Stati Uniti |
| NextEra Energy | Servizi di pubblica utilità | 4,44% | Stati Uniti |
| Boston Scientific | Salute | 4,25% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 4,04% | Stati Uniti |
| Salesforce | Informatica | 3,78% | Stati Uniti |
| RenaissanceRe Holdings | Finanziari | 3,68% | Bermuda |
| Elevance Health | Salute | 3,26% | Stati Uniti |
| Visa | Finanziari | 3,22% | Stati Uniti |
| UnitedHealth Group | Salute | 2,93% | Stati Uniti |
| Danaher | Salute | 2,92% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 2,5% | Stati Uniti |
| Advanced Drainage Systems | Industriali | 2,45% | Stati Uniti |
| Stryker | Salute | 2,43% | Stati Uniti |
| Smurfit WestRock | Materiali | 2,42% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 97,68% di investimenti sostenibili.

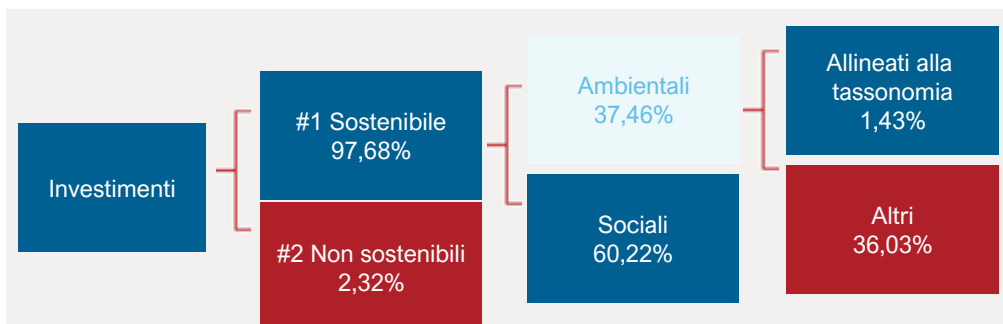
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,68%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 1,43% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 36,03% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 60,22% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 1,14% |
| Beni Voluttuari | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 2,06% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 1,62% |
| | Ricambi Auto | 1,53% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,47% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 3,94% |
| | Assicurazione | 3,68% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,23% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 1,05% |
| Industriali | Prodotti Per L'edilizia | 2,45% |
| | Strade E Ferrovie | 2,4% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,21% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,87% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,83% |
| | Macchinari | 1,25% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 4,81% |
| | Software | 15,29% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 14,56% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,25% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 2,42% |
| | Prodotti Chimici | 0,6% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 8,54% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 6,66% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 10,71% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 4,44% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,43%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,43%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,63%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

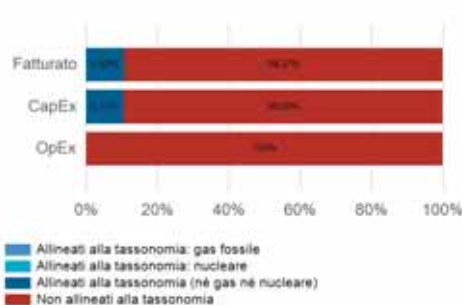
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

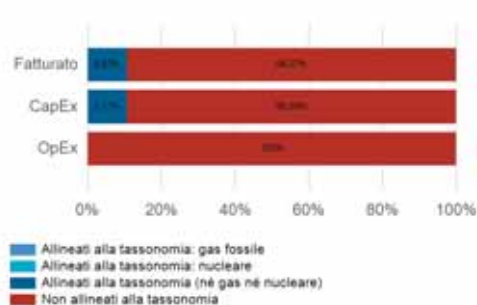
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escludendo le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,49% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 9 in data 3 agosto 2023.

Per il periodo 3 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 1,08% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,43% in base al fatturato, 1,08% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 36,03%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 60,22%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il resto del capitale del fondo è stato investito in attività che corrispondono agli obiettivi finanziari del fondo, in contante e in mezzi equivalenti liquidi per scopi di liquidità, e in strumenti derivati utilizzati per l'investimento e la gestione efficiente del portafoglio. Con dispositivi minimi di protezione ambientale e sociale, il fondo ha rispettato i criteri di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:

1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ESG qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto viene misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,6% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,6% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,19% in base al fatturato, 0,51% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,19% in base al fatturato, 0,51% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,27%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 66,47%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 21,98%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 43,61%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,41%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 63,94%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,68%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 40,14%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 68,29% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|----------|
| Roche Holding AG | Salute | 9,26% | Svizzera |
| Nestle SA | Beni di prima necessità | 8,24% | Svizzera |
| Swiss Re AG | Finanziari | 6,15% | Svizzera |
| Novartis AG | Salute | 5,92% | Svizzera |
| VZ Holding AG | Finanziari | 4,98% | Svizzera |
| Zurich Insurance Group AG | Finanziari | 4,36% | Svizzera |
| UBS Group AG | Finanziari | 4,25% | Svizzera |
| Aryzta AG | Beni di prima necessità | 4,06% | Svizzera |
| Givaudan SA | Materiali | 3,95% | Svizzera |
| Sika AG | Materiali | 3,63% | Svizzera |
| Partners Group Holding AG | Finanziari | 3,54% | Svizzera |
| Schindler Holding AG | Industriali | 3,53% | Svizzera |
| Cie Financiere Richemont SA | Beni voluttuari | 3,44% | Svizzera |
| Lonza Group AG | Salute | 3,24% | Svizzera |
| DKSH Holding AG | Industriali | 3% | Svizzera |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 68,29% di investimenti sostenibili.

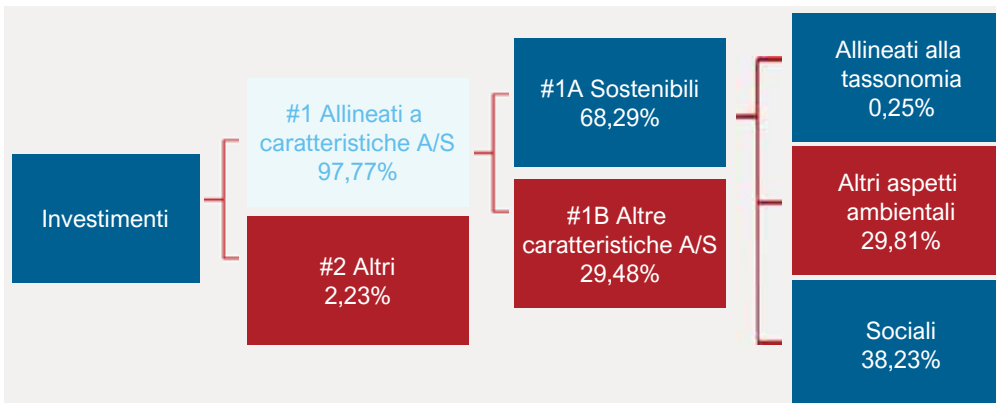
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,77%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 68,29% in investimenti sostenibili, di cui 0,25% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 29,81% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 38,23% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 12,3% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 3,44% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,82% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 8,52% |
| | Mercati Dei Capitali | 4,25% |
| | Assicurazione | 10,51% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 4,23% |
| | Macchinari | 4,19% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 3% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 1,71% |
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,89% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,5% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 7,58% |
| | Contenitori E Imballaggi | 2,37% |
| Salute | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 4,82% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 4,08% |
| | Prodotti Farmaceutici | 20,85% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,25%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,25%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,13%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

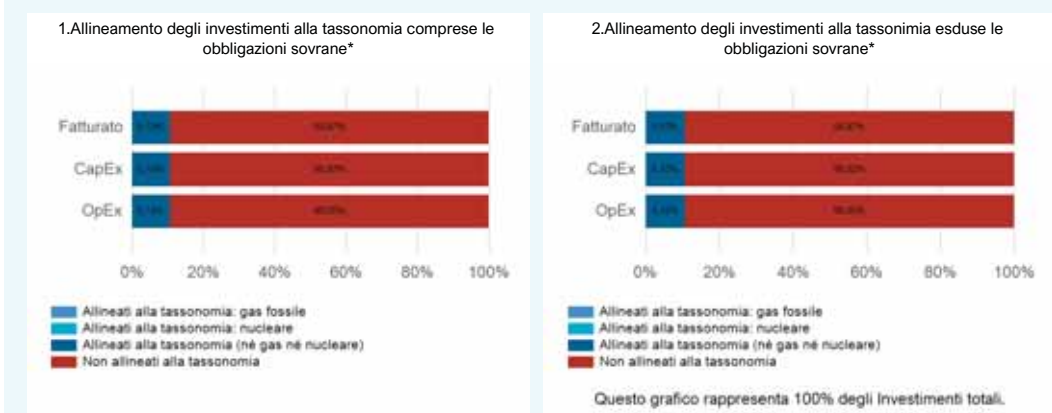
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,13% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,6% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,6% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,19% in base al fatturato, 0,51% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,19% in base al fatturato, 0,51% in base alle spese in conto capitale e 0,32% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 29,81%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 38,23%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KZ6XVPBRK5QV32

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17,63% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 83,99%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 19,94%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 1,09%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 18,85%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 17,63% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------|------------|
| PTT | Energia | 9,34% | Thailandia |
| CP ALL | Beni di prima necessità | 8,1% | Thailandia |
| Advanced Info Service | Servizi di comunicazione | 7,56% | Thailandia |
| Bangkok Dusit Medical Services | Salute | 6,5% | Thailandia |
| Gulf Development | Servizi di pubblica utilità | 5,1% | Thailandia |
| Delta Electronics Thailand | Informatica | 4,92% | Thailandia |
| Central Pattana | Immobiliare | 4,46% | Thailandia |
| PTT Exploration & Production | Energia | 3,62% | Thailandia |
| Thai Beverage | Beni di prima necessità | 3,28% | Thailandia |
| Kasikornbank | Finanziari | 3,02% | Thailandia |
| Krung Thai Bank | Finanziari | 2,57% | Thailandia |
| Airports of Thailand | Industriali | 1,96% | Thailandia |
| Polyplex Thailand | Materiali | 1,68% | Thailandia |
| Wattanaapat Hospital Trang | Salute | 1,58% | Thailandia |
| Delta Electronics | Informatica | 1,57% | Taiwan |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 17,63% di investimenti sostenibili.

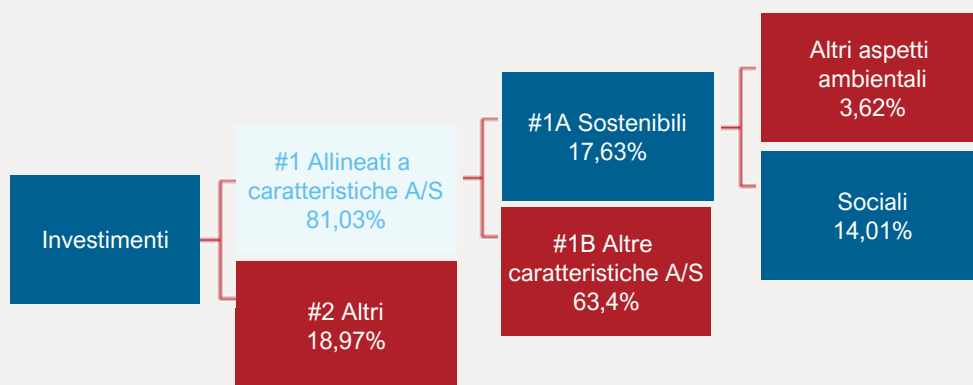
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 81,03%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 17,63% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 3,62% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 14,01% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 8,1% |
| | Bevande | 3,28% |
| | Prodotti Alimentari | 1,99% |
| Beni Voluttuari | Servizi Al Consumo Diversificati | 2,25% |
| | Tessile E Abbigliamento | 2,18% |
| | Ricambi Auto | 2,15% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,91% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 15,35% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 1% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 6,49% |
| | Finanza Al Consumo | 1,04% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 4,46% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 5,51% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,19% |
| | Servizi Professionali | 1,11% |
| | Settore Marittimo | 1,04% |
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 8,04% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 1,68% |
| | Prodotti Chimici | 0,94% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 11,7% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,34% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 7,56% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,5% |
| | Media | 1,02% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 6,48% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

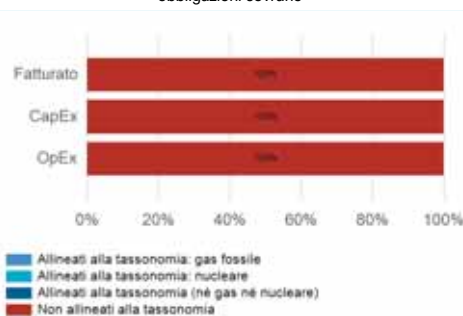
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

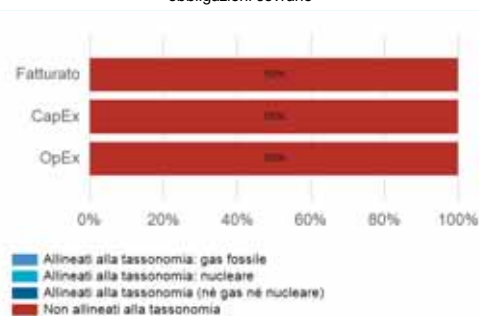
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,99% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è diventato ex art. 8 nel 11 agosto 2023.

Per il periodo 11 agosto 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 3,62%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 14,01%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Water & Waste Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900IZ985QWMGJH651

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 70,39% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Allineamento al tema della sostenibilità", che sono costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in società che si occupano di progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi utilizzati nell'ambito dei temi della gestione delle acque e dei rifiuti. Il comparto si prefiggeva in parte di effettuare investimenti sostenibili.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,61% in base al fatturato, 2,11% in base alle spese in conto capitale e 1,07% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,61% in base al fatturato, 2,11% in base alle spese in conto capitale e 1,07% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,67%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 57,24%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,65%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 32,05%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,54%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,16%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 63,93%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,68%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 39,65%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 19,6%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 70,39% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Severn Trent | Servizi di pubblica utilità | 5,56% | Regno Unito |
| Veolia Environnement SA | Servizi di pubblica utilità | 4,28% | Francia |
| Xylem NY | Industriali | 3,66% | Stati Uniti |
| Clean Harbors | Industriali | 3,64% | Stati Uniti |
| Smurfit WestRock | Materiali | 3,53% | Irlanda |
| Crown Holdings | Materiali | 3,33% | Stati Uniti |
| Tetra Tech | Industriali | 3,33% | Stati Uniti |
| Waste Connections | Industriali | 3,09% | Canada |
| Pentair | Industriali | 3,01% | Regno Unito |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | Servizi di pubblica utilità | 2,98% | Brasile |
| STERIS | Salute | 2,96% | Stati Uniti |
| Veralto | Industriali | 2,93% | Stati Uniti |
| AECOM | Industriali | 2,8% | Stati Uniti |
| Graphic Packaging Holding | Materiali | 2,74% | Stati Uniti |
| Ecol | Materiali | 2,72% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 70,39% di investimenti sostenibili.

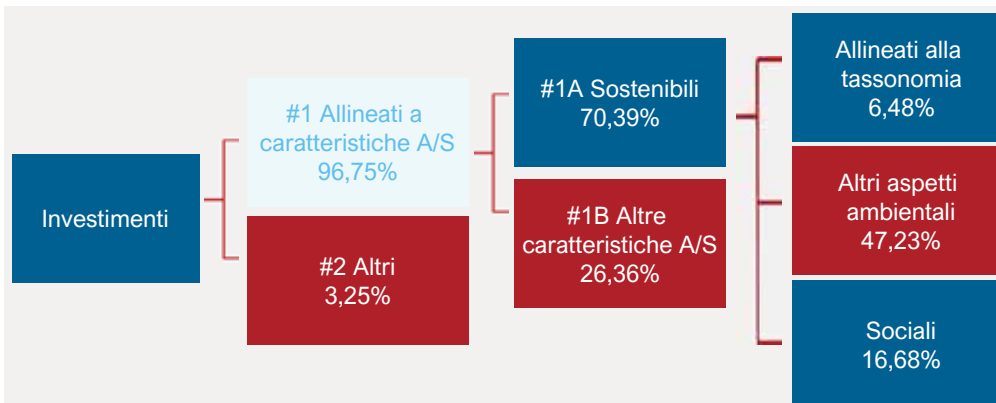
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 96,75%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Tale percentuale include il 70,39% in investimenti sostenibili, di cui 6,48% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 47,23% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 16,68% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Distributori | 2,3% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,56% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,26% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,7% |
| Industriali | Prodotti Per L'edilizia | 4,03% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 3,76% |
| | Macchinari | 22,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,8% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 17,76% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,6% |
| | Conglomerati Industriali | 1,27% |
| Informatica | Software | 2,02% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,79% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 9,6% |
| | Prodotti Chimici | 4,4% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,96% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 4,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 17,09% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 6,48%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 6,48%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 3,7%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,04%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

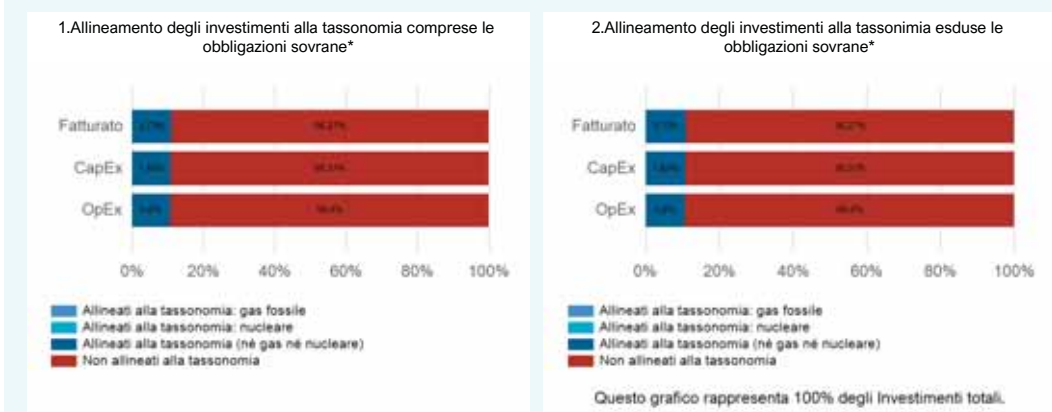
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,08% per le attività di transizione e al 0,6% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,61% in base al fatturato, 2,11% in base alle spese in conto capitale e 1,07% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

linea con la Tassonomia UE è stata pari al 6,61% in base al fatturato, 2,11% in base alle spese in conto capitale e 1,07% in base alle spese operative.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 47,23%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 16,68%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali allineandosi al tema della sostenibilità.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - World Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001CZJOXQY9N2O82

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 71,93% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 3% in base alle spese in conto capitale e 2,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 3% in base alle spese in conto capitale e 2,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,33% in base al fatturato, 2,23% in base alle spese in conto capitale e 2,01% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,33% in base al fatturato, 2,23% in base alle spese in conto capitale e 2,01% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,74%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 60,97%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 28,22%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 31,7%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,59%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 67,32%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 33,79%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 32,35%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 71,93% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 5,68% | Stati Uniti |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 3,7% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 3,42% | Stati Uniti |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 2,95% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 2,56% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 2,4% | Irlanda |
| Mastercard (A) | Finanziari | 2,05% | Stati Uniti |
| Sony Group | Beni voluttuari | 1,86% | Giappone |
| Astrazeneca | Salute | 1,84% | Regno Unito |
| Kbc Group | Finanziari | 1,83% | Belgio |
| SSE | Servizi di pubblica utilità | 1,79% | Regno Unito |
| Insulet | Salute | 1,71% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 1,64% | Stati Uniti |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 1,6% | Germania |
| Intercontinental Exchange | Finanziari | 1,58% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 71,93% di investimenti sostenibili.

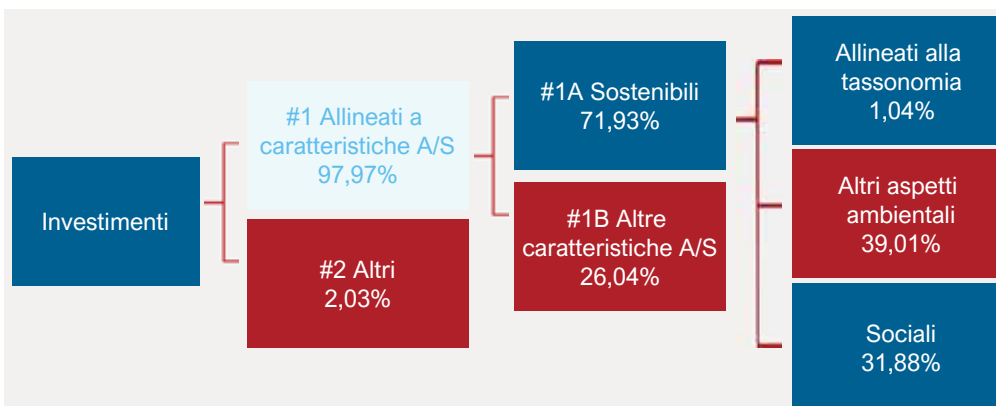
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,97%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 71,93% in investimenti sostenibili, di cui 1,04% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 39,01% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 31,88% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,06% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 7,43% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,27% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,86% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,69% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,24% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 1,03% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,58% |
| | Assicurazione | 5,92% |
| | Banche Commerciali | 5,57% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,21% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,4% |
| Industriali | Macchinari | 4,51% |
| | Strade E Ferrovie | 1,69% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,55% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,43% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,31% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,69% |
| | Servizi Professionali | 0,65% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 5,98% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 5,21% |
| | Computer E Periferiche | 2,64% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 2,24% |
| | Software | 10,22% |
| | Servizi Informatici | 0,5% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 0,87% |
| | Metalli E Miniere | 0,63% |
| | Prodotti Chimici | 0,42% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 4,75% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,21% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 1,95% |
| | Biotechologia | 1,63% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,56% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,53% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,58% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 3,29% |
| | Multiservizi | 1,54% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,04%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,04%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,55%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

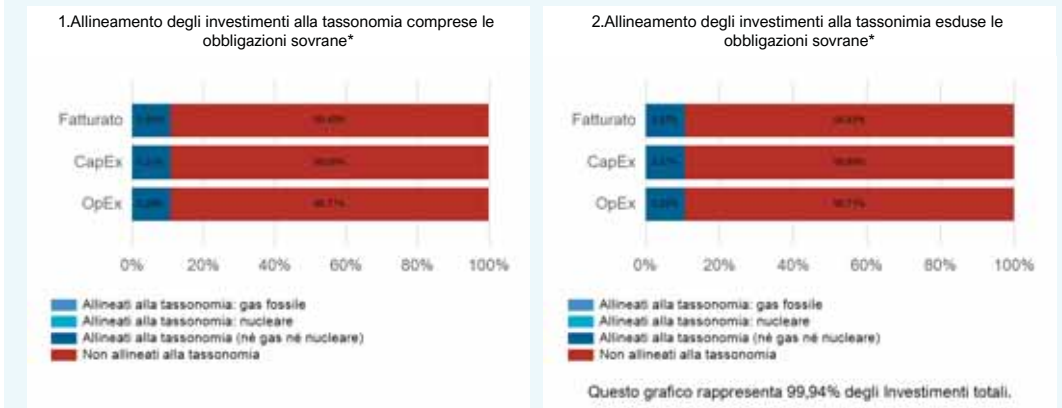
- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 0,27% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 3% in base alle spese in conto capitale e 2,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 3% in base alle spese in conto capitale e 2,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,33% in base al fatturato, 2,23% in base alle spese in conto capitale e 2,01% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,33% in base al fatturato, 2,23% in base alle spese in conto capitale e 2,01% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 39,01%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 31,88%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007QY2WD5KHRUI41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 37,87% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 90,33%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 34,78%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,87%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13,91%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,62%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 40,08%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 23,49%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 16,59%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 37,87% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Samsung Electronics | Informatica | 4,61% | Corea (Sud) |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 4,15% | Taiwan |
| Evolution Mining | Materiali | 3,77% | Australia |
| AIA Group | Finanziari | 3,64% | Hong Kong |
| Embassy Office Parks REIT | Immobiliare | 3,62% | India |
| HKT Trust & HKT | Servizi di comunicazione | 3,37% | Hong Kong |
| Singapore Exchange | Finanziari | 3% | Singapore |
| Samsung Fire & Marine Insurance | Finanziari | 2,93% | Corea (Sud) |
| ALS | Industriali | 2,81% | Australia |
| DFI Retail Group Holdings | Beni di prima necessità | 2,74% | Hong Kong |
| Treasury Wine Estates | Beni di prima necessità | 2,7% | Australia |
| Haier Smart Home (H) | Beni voluttuari | 2,63% | Cina |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2,61% | Irlanda |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 2,58% | Cina |
| BOC Aviation | Industriali | 2,54% | Singapore |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 37,87% di investimenti sostenibili.

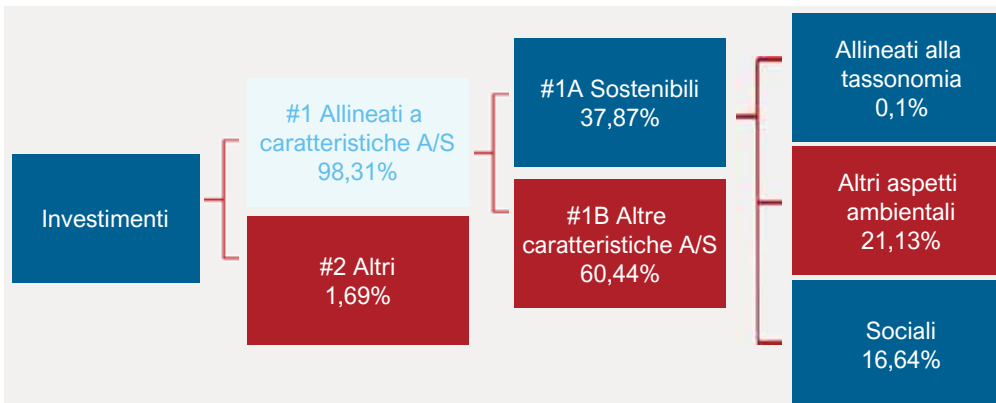
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,31%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 37,87% in investimenti sostenibili, di cui 0,1% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 21,13% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 16,64% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 6,07% |
| | Prodotti Alimentari | 4,84% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,64% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,52% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 5,23% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 3,52% |
| | Media | 1,93% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,43% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,33% |
| Finanziari | Assicurazione | 6,57% |
| | Banche Commerciali | 6,23% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 4% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,61% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Uffici | 3,62% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Retail | 3% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 1,32% |
| Industriali | Servizi Professionali | 2,81% |
| | Macchinari | 2,71% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,54% |
| | Conglomerati Industriali | 2,16% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,81% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,35% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 5,83% |
| | Computer E Periferiche | 4,91% |
| | Servizi Informatici | 1,39% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,77% |
| | Prodotti Chimici | 2,34% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,75% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 5,26% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 2,46% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,71% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla
tassonomia dell'UE, i

**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano
allineati alla tassonomia dell'UE?**

criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,1%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,1%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,09%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

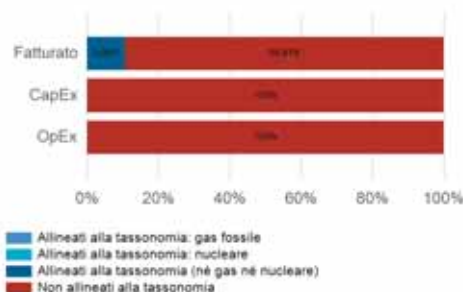
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

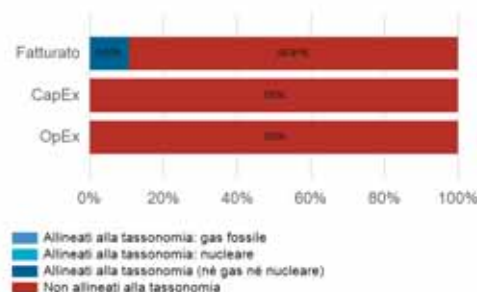
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia esclude le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,09% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,11% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 21,13%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 16,64%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300QYNIMMR1Q2GY78

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 83,15% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,3% in base alle spese in conto capitale e 3,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,3% in base alle spese in conto capitale e 3,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,41% in base al fatturato, 6,638% in base alle spese in conto capitale e 4,49% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,41% in base al fatturato, 6,638% in base alle spese in conto capitale e 4,49% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 96,43%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 72,26%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,39%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 40,65%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 95,04%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 78,36%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 41,12%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 34,99%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 83,15% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Ferrovial SE | Industriali | 4,39% | Paesi Bassi |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur | Fondo di tipo aperto | 3,87% | Irlanda |
| IndUSTria De DiSEno Textil SA | Beni voluttuari | 3,75% | Spagna |
| 3I Group | Finanziari | 3,73% | Regno Unito |
| Ahold Delhaize | Beni di prima necessità | 3,28% | Paesi Bassi |
| Totalenergies SE | Energia | 3,09% | Francia |
| Unilever | Beni di prima necessità | 3,06% | Regno Unito |
| Relx | Industriali | 2,91% | Regno Unito |
| Unicredit (A) | Finanziari | 2,9% | Italia |
| Kone (B) | Industriali | 2,68% | Finlandia |
| Coca-Cola Europacific Partners | Beni di prima necessità | 2,67% | Regno Unito |
| Natwest Group | Finanziari | 2,54% | Regno Unito |
| Kbc Group | Finanziari | 2,5% | Belgio |
| Allianz | Finanziari | 2,45% | Germania |
| Aib Group | Finanziari | 2,37% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 83,15% di investimenti sostenibili.

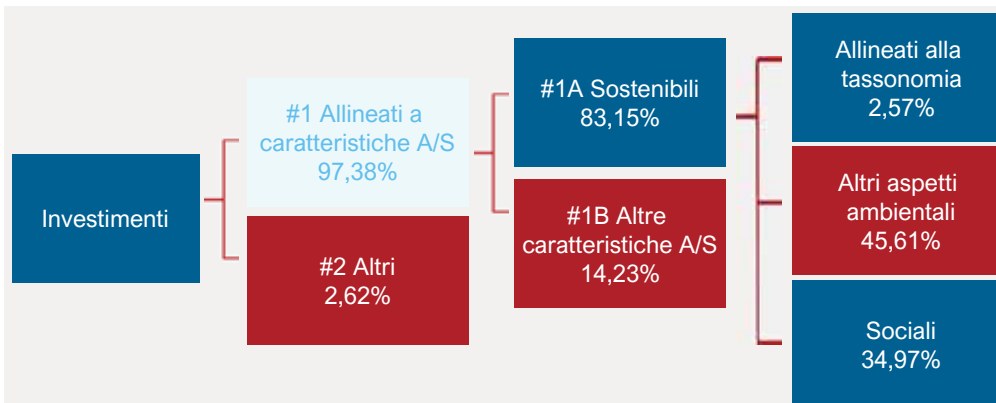
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,38%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 83,15% in investimenti sostenibili, di cui 2,57% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 45,61% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 34,97% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,9% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,43% |
| | Bevande | 2,67% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,18% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 3,75% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,42% |
| | Media | 1,94% |
| | Ricambi Auto | 1,86% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,25% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,09% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5,7% |
| | Assicurazione | 11,19% |
| | Banche Commerciali | 10,31% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,87% |
| Industriali | Servizi Professionali | 4,89% |
| | Macchinari | 4,48% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 4,39% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,83% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,81% |
| Informatica | Software | 2,24% |
| | Servizi Informatici | 1,72% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 1,86% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 1,43% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 5,51% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 5,54% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,06% |
| | Multiservizi | 1,04% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,57%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,57%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,26%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,11%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

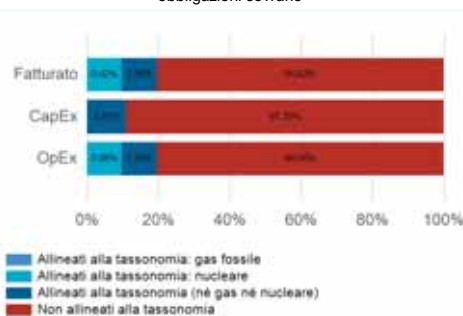
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

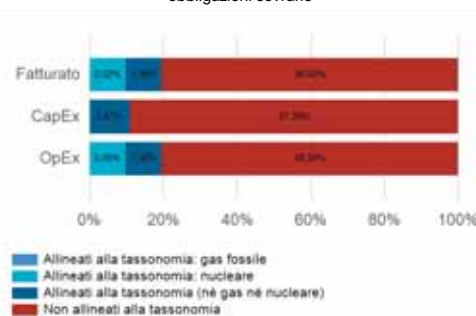
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 1,08% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,3% in base alle spese in conto capitale e 3,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,3% in base alle spese in conto capitale e 3,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,41% in base al fatturato, 6,638% in base alle spese in conto capitale e 4,49% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,41% in base al fatturato, 6,638% in base alle spese in conto capitale e 4,49% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 45,61%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 34,97%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dividend Plus Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900G129G6M801BZ71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 83,18% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework). L'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato successivamente rivisto in conformità con i criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) aggiornati di Fidelity con effetto dal 28 marzo 2025, come specificato nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 al 27 marzo 2025 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 28 marzo 2025 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
 - i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati adottati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media mensile dei dati tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 28 marzo 2025, sono stati compilati sulla base della media bisettimanale dei dati tra 28 marzo 2025 e 30 aprile 2023.
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Tra 31 luglio 2024 e 27 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

A partire dal 28 marzo 2025, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,9% in base alle spese in conto capitale e 3,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,9% in base alle spese in conto capitale e 3,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,29% in base al fatturato, 7,03% in base alle spese in conto capitale e 4,79% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,29% in base al fatturato, 7,03% in base alle spese in conto capitale e 4,79% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,55%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 72,83%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,73%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 40,85%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,36%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 77,86%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 39,94%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35,51%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 83,18% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 8,93% | Irlanda |
| Ferrovial SE | Industriali | 4,81% | Paesi Bassi |
| 3i Group | Finanziari | 4,39% | Regno Unito |
| RELX | Industriali | 4,26% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil SA | Beni voluttuari | 4,14% | Spagna |
| Unilever | Beni di prima necessità | 4,01% | Regno Unito |
| UniCredit (A) | Finanziari | 3,34% | Italia |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Finanziari | 3,06% | Germania |
| Elisa | Servizi di comunicazione | 3,03% | Finlandia |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 2,84% | Germania |
| Allianz | Finanziari | 2,81% | Germania |
| Reckitt Benckiser Group | Beni di prima necessità | 2,71% | Regno Unito |
| NatWest Group | Finanziari | 2,65% | Regno Unito |
| Roche Holding AG | Salute | 2,53% | Svizzera |
| AIB Group | Finanziari | 2,45% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 83,18% di investimenti sostenibili.

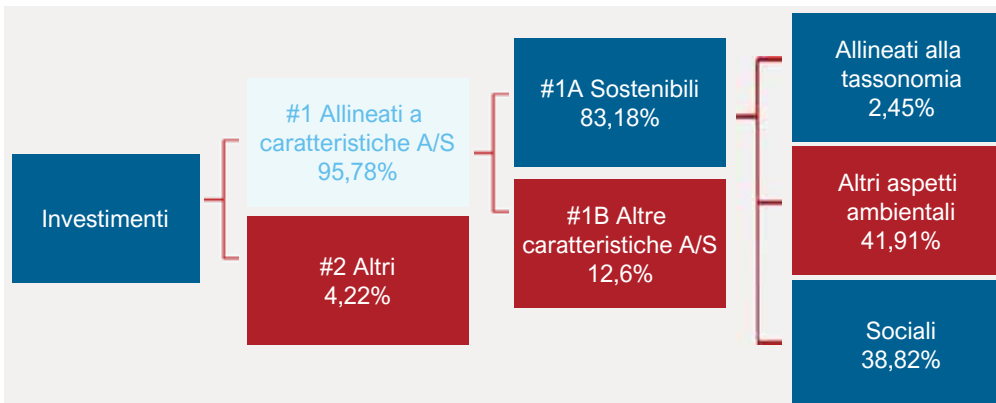
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,78%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 83,18% in investimenti sostenibili, di cui 2,45% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,91% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 38,82% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 4,01% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,71% |
| | Bevande | 1,56% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 4,14% |
| | Media | 1,8% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,63% |
| | Ricambi Auto | 1,29% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,81% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,23% |
| | Assicurazione | 11,32% |
| | Banche Commerciali | 10,75% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 8,93% |
| Industriali | Servizi Professionali | 6,4% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 4,81% |
| | Macchinari | 4,35% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 3,08% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,09% |
| Informatica | Servizi Informatici | 1,96% |
| Materiali | Carta E Prodotti Forestali | 1,66% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,53% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 7,09% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 6,42% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,95% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,45%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,45%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,27%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,13%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento,

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

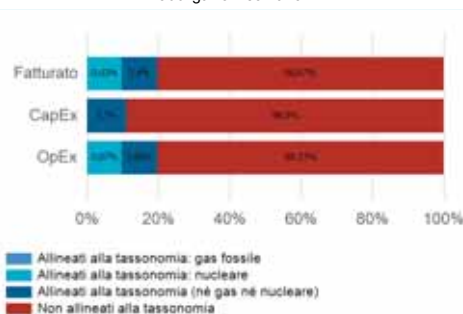
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

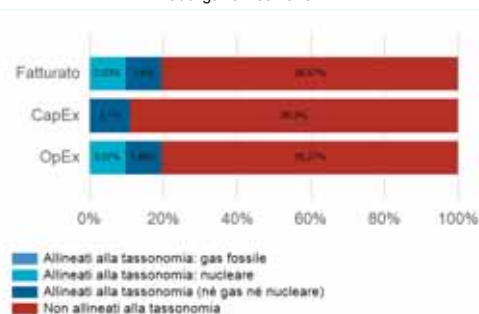
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 95,8% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,02% per le attività di transizione e al 1,06% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,9% in base alle spese in conto capitale e 3,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,2% in base al fatturato, 4,9% in base alle spese in conto

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

capitale e 3,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,29% in base al fatturato, 7,03% in base alle spese in conto capitale e 4,79% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,29% in base al fatturato, 7,03% in base alle spese in conto capitale e 4,79% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,91%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 38,82%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. Tra 31 luglio 2023 e 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.
5. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300TOZX7F2KZW XK25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 82,21% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,6% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,8% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,6% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,34% in base al fatturato, 5,45% in base alle spese in conto capitale e 4,15% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,34% in base al fatturato, 5,45% in base alle spese in conto capitale e 4,15% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,28%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 63,49%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 22,93%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 36,26%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 96,94%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 74,13%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 38,02%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 33,54%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 82,21% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Unilever | Beni di prima necessità | 4% | Regno Unito |
| Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen | Finanziari | 3,92% | Germania |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 3,22% | Irlanda |
| National Grid | Servizi di pubblica utilità | 3,16% | Regno Unito |
| Iberdrola SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 3,13% | Spagna |
| Deutsche BoerSE AG | Finanziari | 3,09% | Germania |
| Vinci SA (A) | Industriali | 3,03% | Francia |
| Roche Holding AG | Salute | 2,99% | Svizzera |
| Legrand SA (A) | Industriali | 2,97% | Francia |
| Progressive | Finanziari | 2,93% | Stati Uniti |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 2,89% | Taiwan |
| Novartis AG | Salute | 2,8% | Svizzera |
| Blackrock | Finanziari | 2,78% | Stati Uniti |
| Relx | Industriali | 2,76% | Regno Unito |
| Cme Group | Finanziari | 2,75% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 82,21% di investimenti sostenibili.

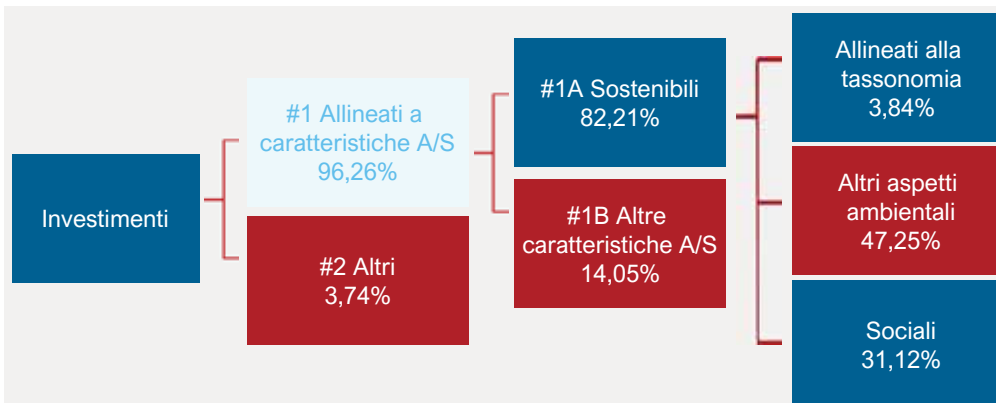
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 96,26%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 82,21% in investimenti sostenibili, di cui 3,84% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 47,25% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 31,12% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 5,32% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 5,14% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,18% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,73% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,43% |
| | Media | 1,89% |
| | Ricambi Auto | 1,52% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 9,68% |
| | Assicurazione | 15,55% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,22% |
| Industriali | Servizi Professionali | 5,24% |
| | Apparecchiature Elettriche | 5,18% |
| | Macchinari | 3,75% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 3,03% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 2,5% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 4,29% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 1,58% |
| | Computer E Periferiche | 1,32% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 1,91% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 1,59% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 8,04% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 4,67% |
| | Multiservizi | 3,93% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 3,84%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 3,84%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,76%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

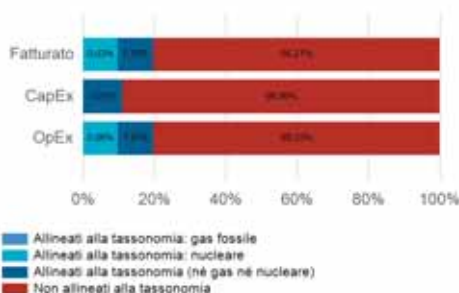
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

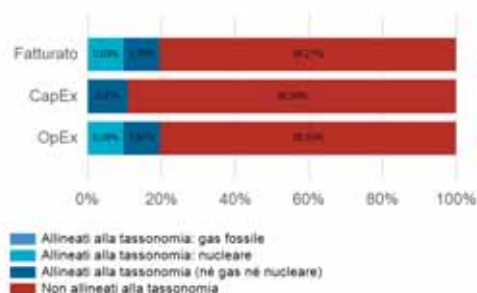
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,96% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 1,45% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,6% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,8% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 2,6% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,34% in base al fatturato, 5,45% in base alle spese in conto capitale e 4,15% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,34% in base al fatturato, 5,45% in base alle spese in conto capitale e 4,15% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 47,25%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 31,12%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Dividend Plus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300OZL7XSDZJCL571

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 77,35% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 3,5% in base alle spese in conto capitale e 2,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 3,5% in base alle spese in conto capitale e 2,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,51% in base al fatturato, 5,33% in base alle spese in conto capitale e 3,67% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,51% in base al fatturato, 5,33% in base alle spese in conto capitale e 3,67% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,1%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 65,31%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 27,33%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35,91%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, per il periodo di riferimento precedente, sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,32%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 73,43%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 42%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 29,7%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 77,35% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 5,46% | Irlanda |
| 3i Group | Finanziari | 3,96% | Regno Unito |
| Ferrovial SE | Industriali | 3,85% | Paesi Bassi |
| Unilever | Beni di prima necessità | 3,69% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil SA | Beni voluttuari | 3,39% | Spagna |
| NatWest Group | Finanziari | 2,64% | Regno Unito |
| RELX | Industriali | 2,55% | Regno Unito |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 2,52% | Germania |
| Allianz | Finanziari | 2,5% | Germania |
| Reckitt Benckiser Group | Beni di prima necessità | 2,46% | Regno Unito |
| Roche Holding AG | Salute | 2,34% | Svizzera |
| Legrand SA (A) | Industriali | 2,21% | Francia |
| Novartis AG | Salute | 2,21% | Svizzera |
| Samsung Electronics | Informatica | 2,2% | Corea (Sud) |
| Kone (B) | Industriali | 2,19% | Finlandia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 77,35% di investimenti sostenibili.

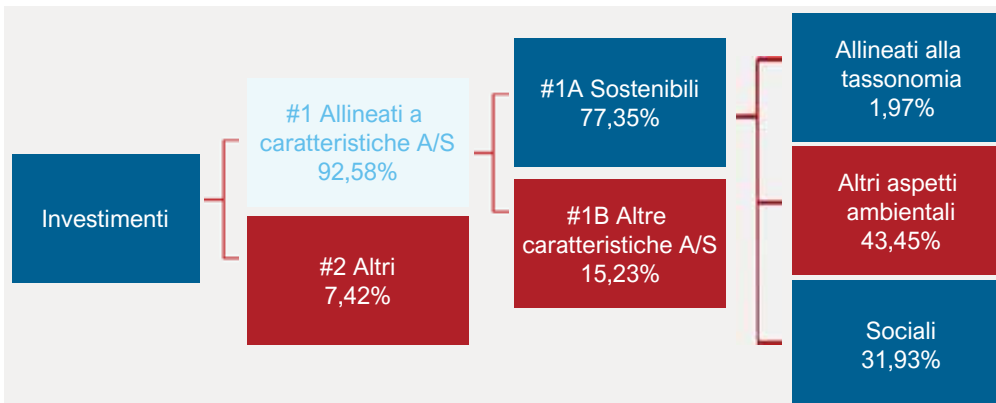
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 92,58%, che corrisponde alla quota del comparto investita in titoli con rating ESG elevati. Tale percentuale include il 77,35% in investimenti sostenibili, di cui 1,97% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 43,45% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 31,93% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Casa | 4,29% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 3,69% |
| | Prodotti Alimentari | 1,48% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 3,39% |
| | Ricambi Auto | 3,07% |
| | Media | 1,89% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,79% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,23% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,47% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 9% |
| | Banche Commerciali | 7,7% |
| | Assicurazione | 11,82% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 5,46% |
| Industriali | Macchinari | 4,75% |
| | Servizi Professionali | 3,91% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 3,85% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,88% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,21% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 2,76% |
| | Computer E Periferiche | 2,2% |
| | Servizi Informatici | 1,75% |
| | Software | 1,67% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 2,07% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 1,75% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 6,4% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 5,62% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,92% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,97%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,97%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,04%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,09%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

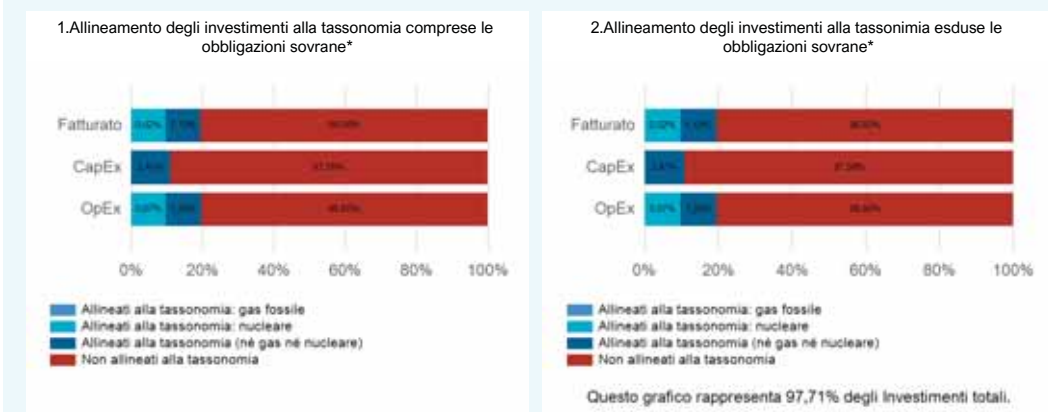
☒ Sì

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 0,85% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 3,5% in base alle spese in conto capitale e 2,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,6% in base al fatturato, 3,5% in base alle spese in conto capitale e 2,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,51% in base al fatturato, 5,33% in base alle spese in conto capitale e 3,67% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,51% in base al fatturato, 5,33% in base alle spese in conto capitale e 3,67% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 43,45%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 31,93%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NJ0LHMXL00MG36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 70,34% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,9% in base al fatturato, 0,9% in base alle spese in conto capitale e 0,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,9% in base al fatturato, 0,9% in base alle spese in conto capitale e 0,5% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,07% in base al fatturato, 3,95% in base alle spese in conto capitale e 2,78% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,07% in base al fatturato, 3,95% in base alle spese in conto capitale e 2,78% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 95,17%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 56,16%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 18,01%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35,66%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 96,03%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 62,6%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 31,86%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 29,38%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 70,34% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen | Finanziari | 4,7% | Germania |
| Progressive | Finanziari | 4,54% | Stati Uniti |
| Admiral Group | Finanziari | 4,41% | Regno Unito |
| Arthur J GallAGher & | Finanziari | 4,33% | Stati Uniti |
| Unilever | Beni di prima necessità | 4,3% | Regno Unito |
| Relx | Industriali | 4,28% | Regno Unito |
| Deutsche BoerSE AG | Finanziari | 4,25% | Germania |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 4,18% | Irlanda |
| Iberdrola SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 4,14% | Spagna |
| Cme Group | Finanziari | 3,8% | Stati Uniti |
| Tesco | Beni di prima necessità | 3,73% | Regno Unito |
| Linde | Materiali | 3,48% | Stati Uniti |
| Roche Holding AG | Salute | 3,44% | Svizzera |
| Zurich Insurance Group AG | Finanziari | 3,2% | Svizzera |
| Air Liquide SA (A) | Materiali | 2,85% | Francia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 70,34% di investimenti sostenibili.

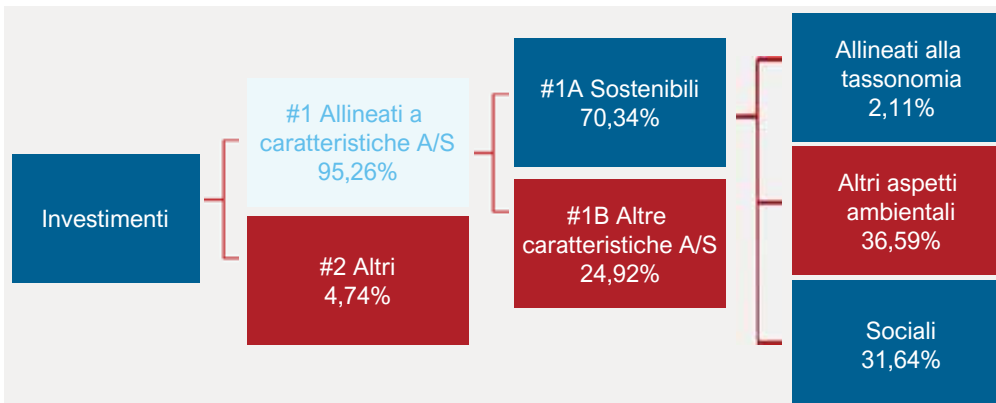
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,26%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 70,34% in investimenti sostenibili, di cui 2,11% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 36,59% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 31,64% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 4,3% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 3,73% |
| | Prodotti Per La Casa | 1,53% |
| | Bevande | 0,92% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,97% |
| | Media | 2,29% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,25% |
| | Ricambi Auto | 1,81% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 9,88% |
| | Assicurazione | 22,18% |
| | Banche Commerciali | 2,24% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 4,18% |
| Industriali | Servizi Professionali | 8,38% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,66% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,63% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 2,33% |
| | Macchinari | 1,3% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 1,28% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,76% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 2,1% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 7,19% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 5,39% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 4,14% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,11%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,11%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,07%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

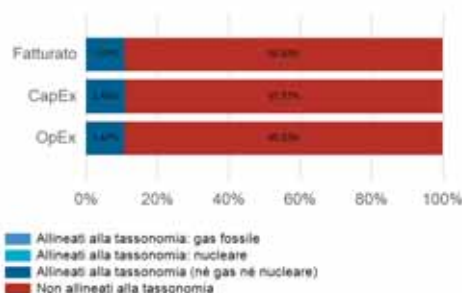
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

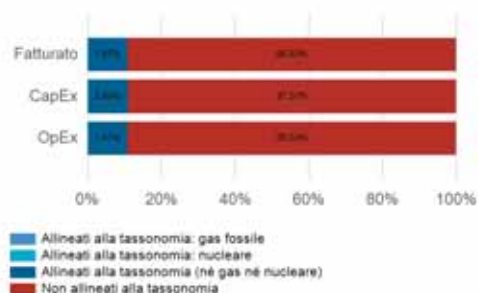
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,77% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,9% in base al fatturato, 0,9% in base alle spese in conto capitale e 0,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 0,9% in base al fatturato, 0,9% in base alle spese in conto capitale e 0,5% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,07% in base al fatturato, 3,95% in base alle spese in conto capitale e 2,78% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,07% in base al fatturato, 3,95% in base alle spese in conto capitale e 2,78% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 36,59%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 31,64%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ZTEIN9RSGX1S04

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 75,48% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Rating ESG elevato", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con

rating ESG elevati. I rating ESG hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità di carbonio, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali ESG quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I rating ESG elevati sono definiti come emittenti valutati da Fidelity con rating ESG pari o superiore a B o, in assenza di un rating da parte di Fidelity, un rating ESG MSCI pari o superiore ad A.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,2% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,94% in base al fatturato, 3,37% in base alle spese in conto capitale e 2,48% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,94% in base al fatturato, 3,37% in base alle spese in conto capitale e 2,48% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 93,93%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 57,25%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 18,54%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 36,54%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 96,78%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 66,59%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 32%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 34,07%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 75,48% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Finanziari | 4,9% | Germania |
| Progressive | Finanziari | 4,82% | Stati Uniti |
| RELX | Industriali | 4,76% | Regno Unito |
| Admiral Group | Finanziari | 4,49% | Regno Unito |
| Unilever | Beni di prima necessità | 4,37% | Regno Unito |
| Marsh & McLennan | Finanziari | 4,33% | Stati Uniti |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 4,32% | Germania |
| Iberdrola SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 4,18% | Spagna |
| CME Group | Finanziari | 3,86% | Stati Uniti |
| Linde | Materiali | 3,54% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3,53% | Irlanda |
| Roche Holding AG | Salute | 3,48% | Svizzera |
| Zurich Insurance Group AG | Finanziari | 3,25% | Svizzera |
| Wolters Kluwer | Industriali | 3% | Paesi Bassi |
| Air Liquide SA (A) | Materiali | 2,9% | Francia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 75,48% di investimenti sostenibili.

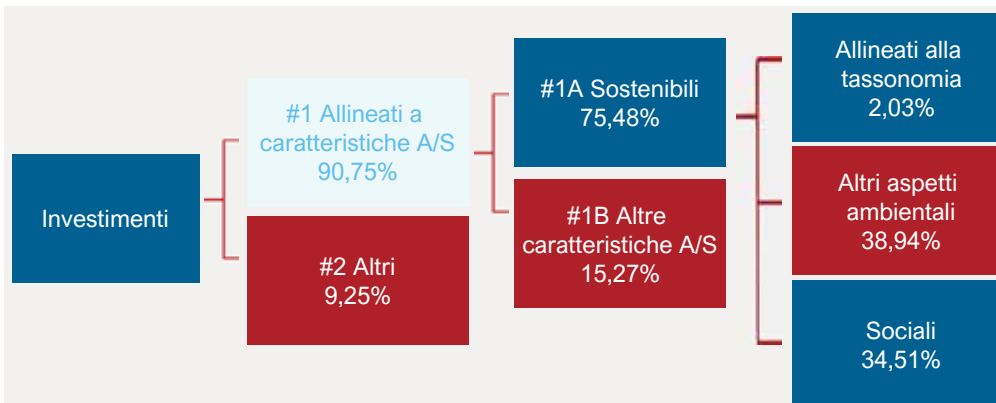
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 75,48%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 2,03% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 38,94% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 34,51% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 4,37% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,64% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 3,02% |
| | Media | 2,34% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,29% |
| | Ricambi Auto | 1,83% |
| Finanziari | Assicurazione | 22,83% |
| | Banche Commerciali | 2,27% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 10,05% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,53% |
| Industriali | Servizi Professionali | 9,55% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 3,3% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,7% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,66% |
| | Macchinari | 1,32% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 1,3% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,84% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 2,13% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 7,31% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 5,46% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 4,18% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,03%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,03%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,07%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

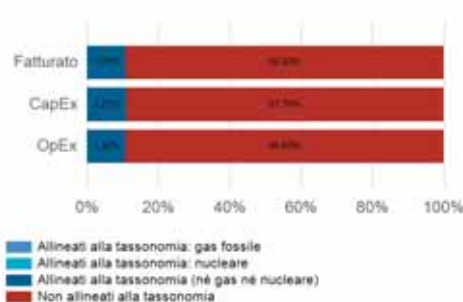
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

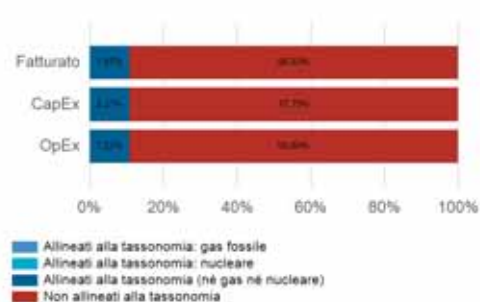
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 99,6% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,77% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,2% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,4% in base alle spese in conto capitale e 0,2% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,94% in base al fatturato, 3,37% in base alle spese in conto capitale e 2,48% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,94% in base al fatturato, 3,37% in base alle spese in conto capitale e 2,48% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 38,94%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 34,51%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con rating ESG elevati.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300P3VQEECSQRUQ90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 42,49% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,9% in base al fatturato, 6,3% in base alle spese in conto capitale e 4,6% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 7,4% in base alle spese in conto capitale e 5,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,76% in base al fatturato, 3,35% in base alle spese in conto capitale e 2,43% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,13% in base al fatturato, 4,05% in base alle spese in conto capitale e 2,93% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 71,75%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 18,9%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 9,19%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 8,78%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 78,13%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 27,7%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 15,24%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,94%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 42,49% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Italy 2.95% 01/07/2030 | Governativi | 6,53% | Italia |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur | Fondo di tipo aperto | 3,15% | Irlanda |
| Ferrovial SE | Industriali | 1,45% | Paesi Bassi |
| 3i Group | Finanziari | 1,25% | Regno Unito |
| IndUSTria De DiSEno Textil SA | Beni voluttuari | 1,24% | Spagna |
| Ahold Delhaize | Beni di prima necessità | 1,08% | Paesi Bassi |
| Totalenergies SE | Energia | 1,02% | Francia |
| First TrUSt Nasdaq CyberSEcurity Ucits ETF | Finanziari | 1% | Irlanda |
| Unilever | Beni di prima necessità | 0,99% | Regno Unito |
| Unicredit (A) | Finanziari | 0,95% | Italia |
| Relx | Industriali | 0,94% | Regno Unito |
| Kone (B) | Industriali | 0,88% | Finlandia |
| Allianz | Finanziari | 0,87% | Germania |
| Coca-Cola Europacific Partners | Beni di prima necessità | 0,87% | Regno Unito |
| Natwest Group | Finanziari | 0,84% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 42,49% di investimenti sostenibili.

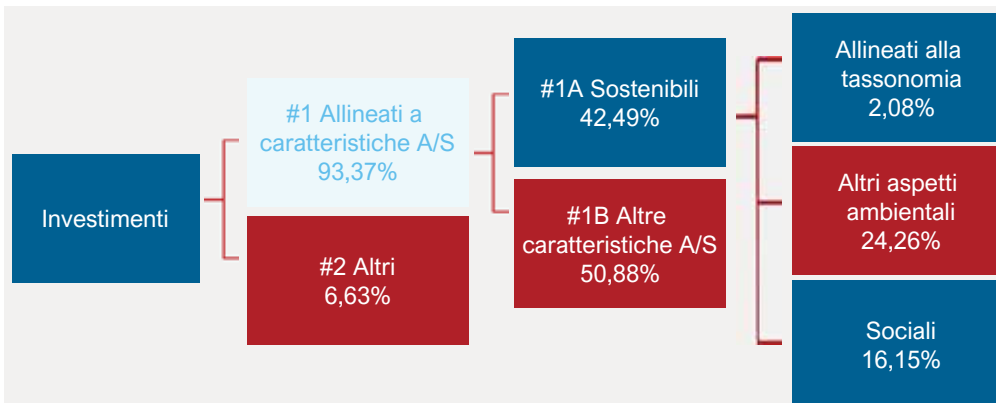
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 93,37%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 42,49% in investimenti sostenibili, di cui 2,08% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 24,26% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 16,15% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2,35% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 1,13% |
| | Bevande | 0,87% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,72% |
| | Prodotti Alimentari | 0,15% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,76% |
| | Media | 1,92% |
| | Ricambi Auto | 1,34% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,27% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,57% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,42% |
| | Automobili | 0,23% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,2% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,18% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,39% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,21% |
| Finanziari | Assicurazione | 4,54% |
| | Banche Commerciali | 13,43% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 11,43% |
| | Finanza Al Consumo | 0,98% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,73% |

| | | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Finanziari | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,03% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,28% |
| | Fondo Di Tipo Aperto | 0% |
| Fondo Di Tipo Chiuso | Fondo Di Tipo Chiuso | 1,72% |
| Governativi | Governativi | 12,78% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,21% |
| | Obbligazioni | 0% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 1,99% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,61% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,25% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Retail | 0,19% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,19% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,18% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,11% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,11% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,07% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Uffici | 0,01% |
| Industriali | Servizi Professionali | 2,22% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,57% |
| | Macchinari | 1,51% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,47% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,02% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,93% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,66% |
| | Strade E Ferrovie | 0,24% |
| | Conglomerati Industriali | 0,12% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,09% |
| | Linee Aeree | 0,03% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0% |
| Informatica | Software | 1,06% |
| | Servizi Informatici | 0,61% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,28% |
| | Software E Servizi Internet | 0,06% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,02% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0% |
| | Computer E Periferiche | 0% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 0,77% |
| | Prodotti Chimici | 0,62% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,46% |
| | Metalli E Miniere | 0,32% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,09% |
| | Rame | 0,01% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,34% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,8% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,18% |
| | Biotechnologia | 0,16% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 4,04% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,64% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,77% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,64% |
| | Multiservizi | 0,46% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,08%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,08%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,82%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,03%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

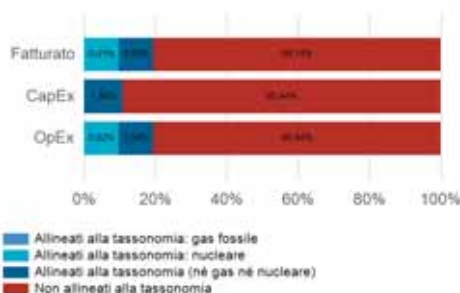
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

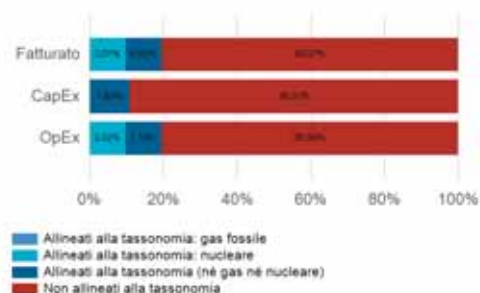
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 91,38% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,62% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,9% in base al fatturato, 6,3% in base alle spese in conto capitale e 4,6% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 7,4% in base alle spese in conto capitale e 5,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,76% in base al fatturato, 3,35% in base alle spese in conto capitale e 2,43% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,13% in base al fatturato, 4,05% in base alle spese in conto capitale e 2,93% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 24,26%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 16,15%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive
Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493008HJXN8FJHTL81

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 18,66% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile | |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto è diventato ex art. 8 in data 28 marzo 2025. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto. I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore

degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Questo fondo è stato rialzato il 28 marzo 2025. Poiché questo è il primo periodo di reporting del fondo, questa domanda non è pertinente.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Questo fondo è stato rialzato il 28 marzo 2025. Poiché questo è il primo periodo di reporting del fondo, questa domanda non è pertinente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 18,66% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 28/03/2025 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028 | Governativi | 5,99% | Stati Uniti |
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15/04/2030 | Governativi | 4,11% | Germania |
| European Union 1.625% 04/12/2029 | Governativi | 3,6% | Sovranazionale |
| Ishares Physical Gold Etc | Finanziari | 3% | Irlanda |
| Wisdomtree Europe Defence Ucits ETF | Finanziari | 2,05% | Irlanda |
| US Treasury Bill 20/06/2025 | Governativi | 2,05% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 22/05/2025 | Governativi | 2,02% | Stati Uniti |
| Mexi 7.50% 26/05/2033 | Governativi | 1,94% | Messico |
| Netherlands Bond 15/07/2030 | Governativi | 1,9% | Paesi Bassi |
| European Stability Mechanism 0.01% 04/03/2030 | Governativi | 1,9% | Sovranazionale |
| Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 1,9% | Brasile |
| New Zealand 1.75% 15/05/2041 | Governativi | 1,81% | Nuova Zelanda |
| Albania 5.90% 09/06/2028 Regs | Governativi | 1,67% | Albania |
| Panama 8.875% 30/09/2027 | Governativi | 1,52% | Panama |
| AUStrolia 1.25% 21/05/2032 | Governativi | 1,51% | Australia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 18,66% di investimenti sostenibili.

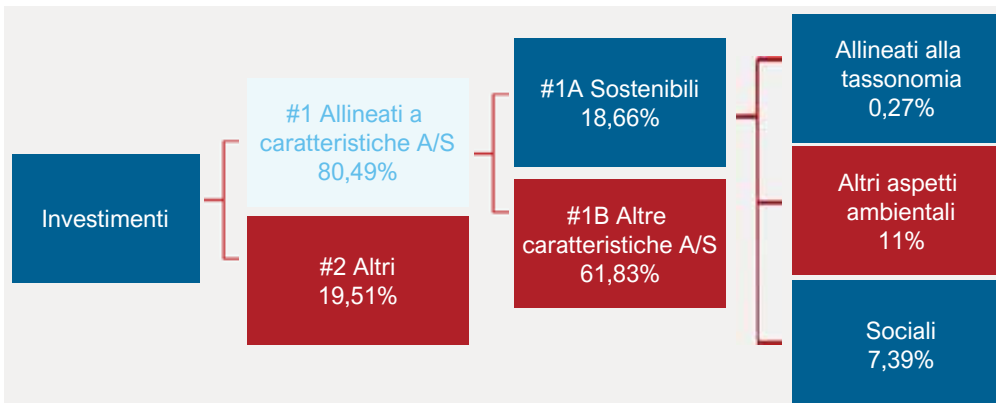
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 80,49%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 18,66% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 11% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 7,39% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,36% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,32% |
| | Prodotti Alimentari | 0,3% |
| | Bevande | 0,19% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,15% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,98% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,78% |
| | Media | 0,72% |
| | Automobili | 0,43% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,4% |
| | Ricambi Auto | 0,33% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,3% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,13% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,03% |
| | Distributori | 0,03% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,03% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,53% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,13% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 2,73% |
| | Assicurazione | 2% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,91% |

| | | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 0,31% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,13% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,01% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,44% |
| | Fondo Di Tipo Aperto | 1,34% |
| Governativi | Obbligazioni Societarie | 5,51% |
| | Governativi | 47,66% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,47% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,21% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,07% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,05% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,04% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,03% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,01% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,01% |
| Industriali | Macchinari | 0,67% |
| | Servizi Professionali | 0,61% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,4% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,36% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,33% |
| | Strade E Ferrovie | 0,26% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,23% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,2% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,15% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,13% |
| | Conglomerati Industriali | 0,11% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,09% |
| | Linee Aeree | 0,09% |
| | Settore Marittimo | 0,01% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,78% |
| | Software | 1,08% |
| | Software E Servizi Internet | 0,79% |
| | Computer E Periferiche | 0,71% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,39% |
| | Servizi Informatici | 0,34% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,26% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,76% |
| | Metalli E Miniere | 0,31% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,11% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Materiali | Carta E Prodotti Forestali | 0,07% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,06% |
| | Rame | 0,02% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,89% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,29% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,27% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,06% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,04% |
| | Biotechnologia | 0,03% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,54% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,19% |
| | Media | 0,13% |
| | Film E Intrattenimento | 0% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,83% |
| | Multiservizi | 0,14% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,14% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,07% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,01% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,36%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,01%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

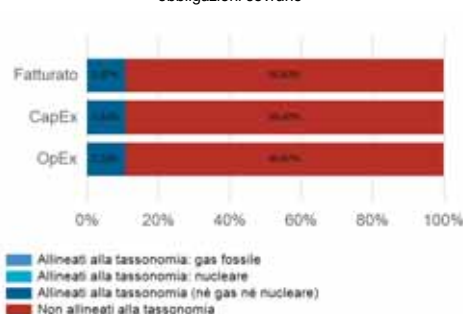
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

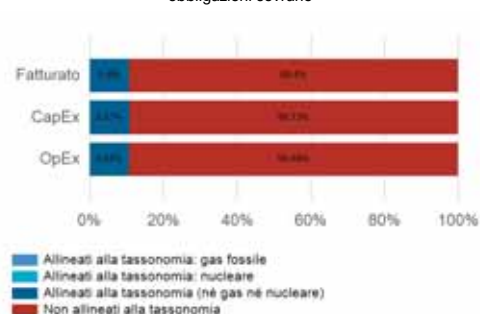
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 57,37% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,18% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questo fondo è stato rialzato il 28 marzo 2025. Poiché questo è il primo periodo di reporting del fondo, questa domanda non è pertinente.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 11%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 7,39%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
2. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
3. il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Growth & Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493008F45JC2MQ5TU47

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 24,98% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto è diventato ex art. 8 in data 28 marzo 2025. Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore

degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Questo fondo è stato rialzato il 28 marzo 2025. Poiché questo è il primo periodo di reporting del fondo, questa domanda non è pertinente.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Questo fondo è stato rialzato il 28 marzo 2025. Poiché questo è il primo periodo di reporting del fondo, questa domanda non è pertinente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 24,98% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 28/03/2025 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|---------------|
| US Treasury 4.25% 31/12/2025 | Governativi | 7,59% | Stati Uniti |
| Ishares Physical Gold Etc | Finanziari | 4,21% | Irlanda |
| US Treasury Bill 22/05/2025 | Governativi | 3,92% | Stati Uniti |
| Wisdomtree Europe Defence Ucits ETF | Finanziari | 3,92% | Irlanda |
| US Treasury Bill 08/05/2025 | Governativi | 3,25% | Stati Uniti |
| Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 2,5% | Brasile |
| US Treasury Bill 01/05/2025 | Governativi | 2,24% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 31/07/2025 | Governativi | 2,22% | Stati Uniti |
| New Zealand 1.75% 15/05/2041 | Governativi | 2,09% | Nuova Zelanda |
| Leadenhall Ucits IIs Fund (B) | Fondo di tipo aperto | 1,99% | Irlanda |
| Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2029 | Governativi | 1,77% | Brasile |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,29% | Irlanda |
| AUStria 0.85% 30/06/2120 | Governativi | 1,06% | Austria |
| Twentyfour Income Fund | Fondo di tipo chiuso | 1,05% | Regno Unito |
| United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2068 | Governativi | 1,05% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 24,98% di investimenti sostenibili.

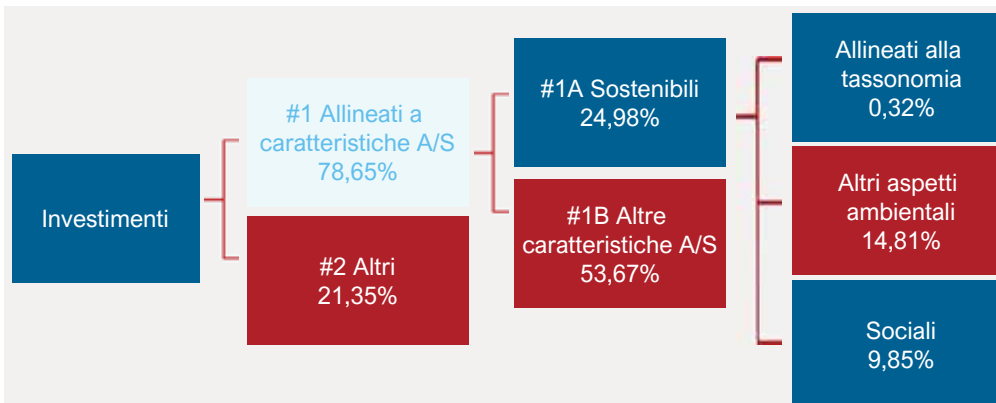
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 78,65%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 24,98% in investimenti sostenibili, di cui 0,32% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 14,81% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,85% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,81% |
| | Prodotti Alimentari | 0,79% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,37% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,24% |
| | Bevande | 0,13% |
| Beni Voluttuari | Media | 1,46% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,17% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,11% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,98% |
| | Ricambi Auto | 0,62% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,55% |
| | Automobili | 0,32% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,16% |
| | Distributori | 0,04% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,44% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,35% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 9,49% |
| | Finanza Specializzata | 4,21% |
| | Assicurazione | 2,79% |

| | | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Finanziari | Banche Commerciali | 2,09% |
| | Finanza Al Consumo | 0,54% |
| | Finanziari - Multi Settore | 0,38% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,08% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,01% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Di Tipo Aperto | 1,99% |
| | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,39% |
| Fondo Di Tipo Chiuso | Fondo Di Tipo Chiuso | 1,05% |
| Governativi | Governativi | 33,77% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,05% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,23% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,13% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,11% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,07% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,04% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Retail | 0,03% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,02% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Hotel | 0,02% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,01% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Sanità | 0,01% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Uffici | 0% |
| Industriali | Servizi Professionali | 1,19% |
| | Macchinari | 1,11% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,63% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,48% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,48% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,45% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,37% |
| | Strade E Ferrovie | 0,37% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,34% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,23% |
| | Conglomerati Industriali | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,13% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 2,29% |
| | Software | 1,87% |
| | Software E Servizi Internet | 1,41% |
| | Computer E Periferiche | 0,97% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Informatica | Servizi Informatici | 0,79% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,4% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,3% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,26% |
| | Metalli E Miniere | 0,85% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,49% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,2% |
| | Rame | 0,07% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,05% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 1,47% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,89% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,62% |
| | Biotecnologia | 0,4% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,07% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,02% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,41% |
| | Media | 0,22% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,16% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,36% |
| | Multiservizi | 0,72% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,26% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,17% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,32%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,32%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,28%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

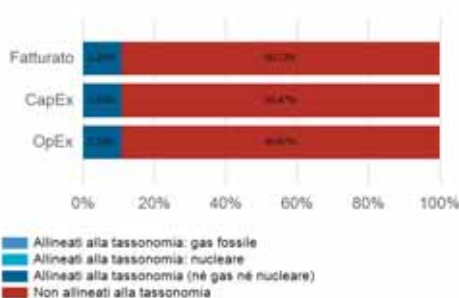
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

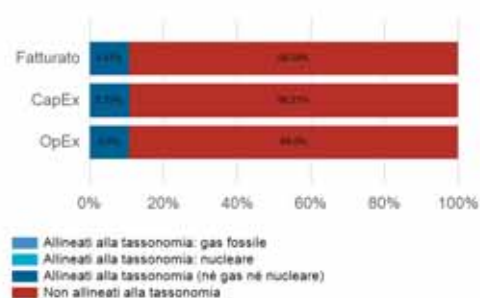
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 66,9% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,15% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questo fondo è stato rialzato il 28 marzo 2025. Poiché questo è il primo periodo di reporting del fondo, questa domanda non è pertinente.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 14,81%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 9,85%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
2. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
3. il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ISMCTFO21OMK36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33,17% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,7% in base al fatturato, 2,3% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,4% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 2,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,83% in base al fatturato, 1,33% in base alle spese in conto capitale e 0,99% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,14% in base al fatturato, 1,83% in base alle spese in conto capitale e 1,35% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 74,76%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 17,35%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 7,26%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,3%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 78,23%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 22,42%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 11,42%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 8,95%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 33,17% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

- (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
- (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| US Treasury 3.75% 31/12/2030 | Governativi | 7,57% | Stati Uniti |
| South Africa 8.875% 28/02/2035 | Governativi | 1,81% | Sudafrica |
| AUStrelia 3.75% 21/05/2034 | Governativi | 1,77% | Australia |
| Mexi 7.50% 26/05/2033 | Governativi | 1,64% | Messico |
| Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 1,38% | Brasile |
| Uk Treasury 0.50% 22/10/2061 | Governativi | 1,05% | Regno Unito |
| First TrUSt Nasdaq CyberSEcurity Ucits ETF | Finanziari | 1,02% | Irlanda |
| Germany 2.90% 18/06/2026 | Governativi | 1,01% | Germania |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur | Fondo di tipo aperto | 0,95% | Irlanda |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 0,94% | Irlanda |
| Barclays 7.125% Vrn Perpetual | Finanziari | 0,79% | Regno Unito |
| Unilever | Beni di prima necessità | 0,72% | Regno Unito |
| Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen | Finanziari | 0,59% | Germania |
| National Grid | Servizi di pubblica utilità | 0,54% | Regno Unito |
| Deutsche BoerSE AG | Finanziari | 0,54% | Germania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 33,17% di investimenti sostenibili.

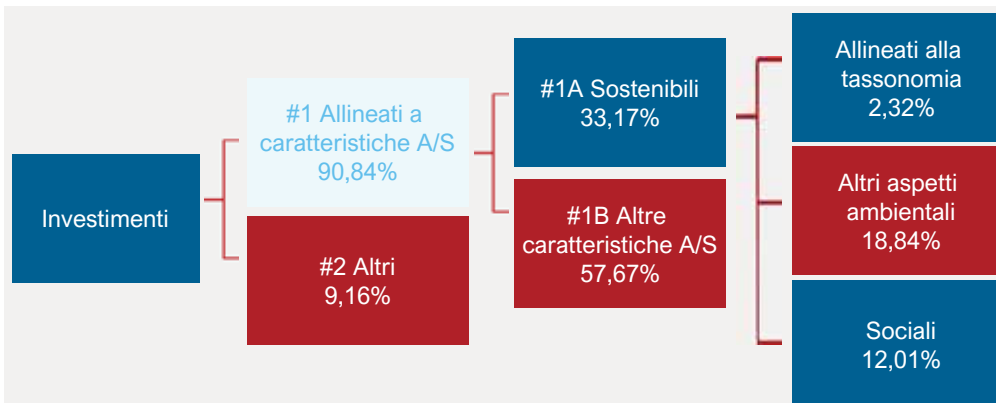
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 90,84%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 33,17% in investimenti sostenibili, di cui 2,32% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 18,84% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 12,01% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,37% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,97% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,52% |
| | Prodotti Alimentari | 0,31% |
| | Bevande | 0,14% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,34% |
| | Media | 1,72% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,93% |
| | Ricambi Auto | 0,82% |
| | Automobili | 0,36% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,28% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,24% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,18% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,15% |
| | Distributori | 0,03% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,01% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,27% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 9,67% |
| | Assicurazione | 3,7% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,77% |

| | | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 1,21% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,69% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,04% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,89% |
| | Fondo Di Tipo Aperto | 0% |
| Governativi | Governativi | 23,26% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,25% |
| | Obbligazioni | 0% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 1,3% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,69% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,32% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,27% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,23% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Retail | 0,22% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,22% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,19% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,08% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,04% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Hotel | 0,02% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Uffici | 0,01% |
| | Immobiliare | 0% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio | 0% |
| Industriali | Servizi Professionali | 1,59% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,56% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,04% |
| | Macchinari | 1,01% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,9% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,51% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,46% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,25% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,19% |
| | Settore Marittimo | 0,15% |
| | Strade E Ferrovie | 0,15% |
| | Linee Aeree | 0,12% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,09% |
| | Conglomerati Industriali | 0,07% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,96% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Informatica | Software | 0,69% |
| | Computer E Periferiche | 0,59% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,46% |
| | Software E Servizi Internet | 0,23% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,15% |
| | Servizi Informatici | 0,13% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 0,63% |
| | Metalli E Miniere | 0,61% |
| | Prodotti Chimici | 0,57% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,34% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,21% |
| | Rame | 0,07% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 1,94% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,66% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,16% |
| | Biotecnologia | 0,15% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,05% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,45% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,57% |
| | Media | 0,01% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,66% |
| | Multiservizi | 0,72% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,6% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,09% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,05% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,32%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,32%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,58%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,01%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

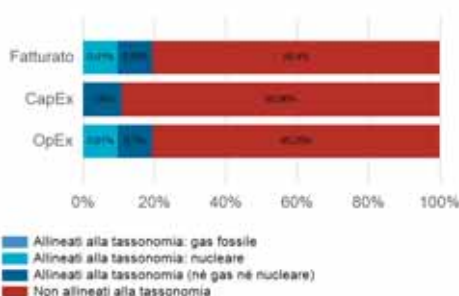
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

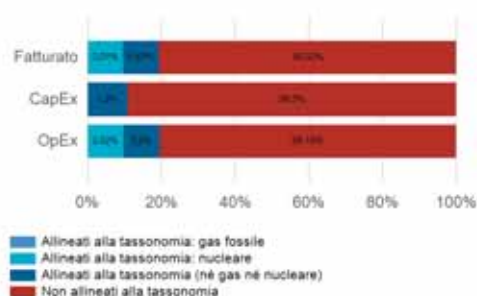
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 82,43% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,43% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,7% in base al fatturato, 2,3% in base alle spese in conto capitale e 1,7% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,4% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 2,4% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,83% in base al fatturato, 1,33% in base alle spese in conto capitale e 0,99% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,14% in base al fatturato, 1,83% in base alle spese in conto capitale e 1,35% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 18,84%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 12,01%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Multi Asset Income ESG Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300GG6X1NDTLYIF66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 39,86% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 1,8% in base alle spese in conto capitale e 1,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,1% in base al fatturato, 2,1% in base alle spese in conto capitale e 1,5% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,04% in base al fatturato, 1,27% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,27% in base al fatturato, 1,55% in base alle spese in conto capitale e 1,22% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,17%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 23,71%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 11,55%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 10,68%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,78%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 29,39%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 15,53%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 11,7%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 39,86% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili:

- (a) investimenti in titoli di emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a: (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
- (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Per quanto riguarda la tassonomia UE, questo ha contribuito al raggiungimento degli obiettivi ambientali di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------|
| Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund | Fondo di tipo aperto | 5,06% | USD |
| US Treasury Bill 20/06/2025 | Governativi | 4,58% | USD |
| US Treasury 3.75% 31/12/2030 | Governativi | 3,69% | USD |
| Australia 3.75% 21/05/2034 | Governativi | 2,79% | USD |
| Mexi 7.50% 26/05/2033 | Governativi | 1,62% | USD |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Finanziari | 1,56% | USD |
| Progressive | Finanziari | 1,53% | USD |
| RELX | Industriali | 1,51% | USD |
| South Africa 8.875% 28/02/2035 | Governativi | 1,48% | USD |
| Admiral Group | Finanziari | 1,43% | USD |
| Unilever | Beni di prima necessità | 1,39% | USD |
| Marsh & McLennan | Finanziari | 1,38% | USD |
| Deutsche Boerse AG | Finanziari | 1,37% | USD |
| Iberdrola SA (A) | Servizi di pubblica utilità | 1,33% | USD |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1,26% | USD |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 39,86% di investimenti sostenibili.

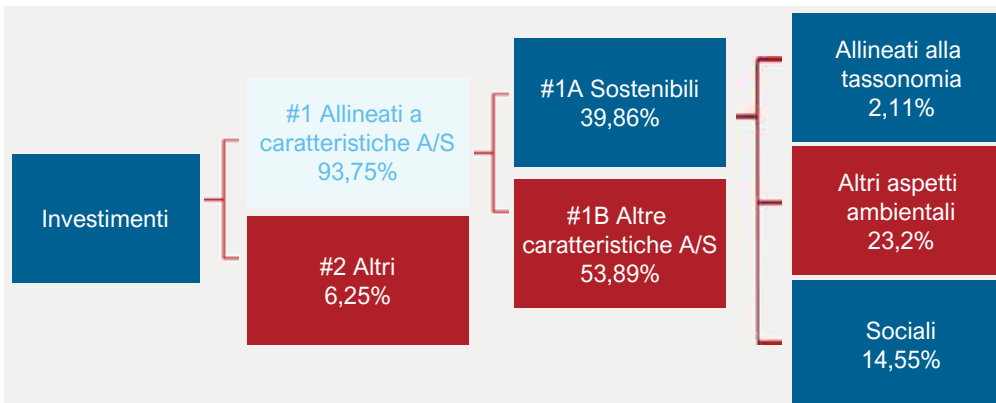
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 93,75%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 39,86% in investimenti sostenibili, di cui 2,11% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 23,2% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 14,55% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Cura Della Persona | 1,41% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,89% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,88% |
| | Prodotti Alimentari | 0,23% |
| | Bevande | 0,03% |
| Beni Voluttuari | Media | 5,29% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,39% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,78% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 1,06% |
| | Ricambi Auto | 0,95% |
| | Automobili | 0,88% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,28% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,27% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,22% |
| Energia | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,02% |
| Finanziari | Assicurazione | 7,45% |
| | Banche Commerciali | 5,98% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 4,1% |
| | Finanza Al Consumo | 1,31% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,29% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Di Tipo Aperto | 5,06% |
| | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,26% |

| | | |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Governativi | Governativi | 19,75% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,1% |
| | Obbligazioni | 0% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 1,49% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industriali | 0,73% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio | 0,65% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,52% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Sanità | 0,4% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,31% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Hotel | 0,29% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,17% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,02% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,02% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Retail | 0,01% |
| | | |
| Industriali | Servizi Professionali | 3,52% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 1,68% |
| | Macchinari | 1,54% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,17% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,13% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,65% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,61% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,42% |
| | Linee Aeree | 0,31% |
| | Conglomerati Industriali | 0,24% |
| | Strade E Ferrovie | 0,23% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,13% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,66% |
| | Software E Servizi Internet | 0,98% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,89% |
| | Software | 0,68% |
| | Computer E Periferiche | 0,48% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,02% |
| | Servizi Informatici | 0,01% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,54% |
| | Contenitori E Imballaggi | 1,08% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,15% |
| | Metalli E Miniere | 0,12% |
| | Rame | 0,08% |

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------|
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,56% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,8% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,56% |
| | Biotechologia | 0,19% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,16% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,01% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,79% |
| | Media | 0,76% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,43% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,69% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,12% |
| | Multiservizi | 0,02% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,02% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,11%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,11%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,56%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

esprimesse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

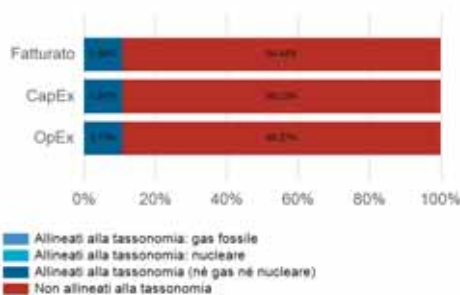
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

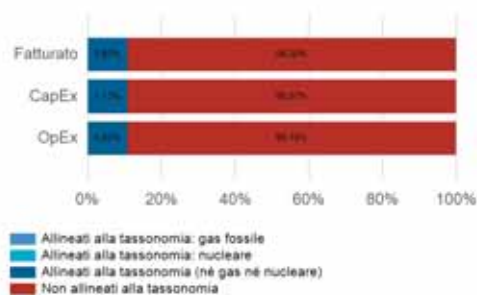
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 83,82% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,01% per le attività di transizione e al 0,44% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 1,8% in base alle spese in conto capitale e 1,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,1% in base al fatturato, 2,1% in base alle spese in conto capitale e 1,5% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,04% in base al fatturato, 1,27% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,27% in base al fatturato, 1,55% in base alle spese in conto capitale e 1,22% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 23,2%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 14,55%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Identificativo della persona giuridica:
25490016JMCH6V9O7111

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30,12% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,06% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,12% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 90,23%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 26,98%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,51%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 14,47%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,56%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 22,17%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,48%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,68%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 30,12% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 REGS | Servizi di pubblica utilità | 2,7% | Paesi Bassi |
| Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032 | Finanziari | 2,25% | Singapore |
| Far East Horizon 6.00% 01/10/2028 EMTN | Finanziari | 2,13% | Hong Kong |
| Mirae Asset Securities 5.50% 31/07/2027 | Finanziari | 2,11% | Corea (Sud) |
| SoftBank Group 6.75% 08/07/2029 | Servizi di comunicazione | 2,11% | Giappone |
| Tata Capital 5.389% 21/07/2028 EMTN | Finanziari | 2,11% | India |
| LG Energy Solution 5.375% 02/07/2027 REGS | Industriali | 2,1% | Corea (Sud) |
| Dai-ichi Life Insurance Co 6.20% VRN Perpetual REGS | Finanziari | 2,07% | Giappone |
| MTR Corp 5.25% 01/04/2055 EMTN | Industriali | 2,05% | Hong Kong |
| Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual | Finanziari | 2,05% | Nuova Zelanda |
| ENN Clean Energy International Investment 3.375% 12/05/2026 REGS | Materiali | 2,04% | Isole Vergini britanniche |
| Great Eastern Life Assurance Co 5.398% VRN Perpetual EMTN | Finanziari | 2,03% | Singapore |
| Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS | Finanziari | 2,02% | Corea (Sud) |
| Sumitomo Mitsui Financial Group/Sumitomo Group 6.45% VRN Perpetual | Finanziari | 1,99% | Giappone |
| Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033 | Finanziari | 1,86% | Hong Kong |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 30,12% di investimenti sostenibili.

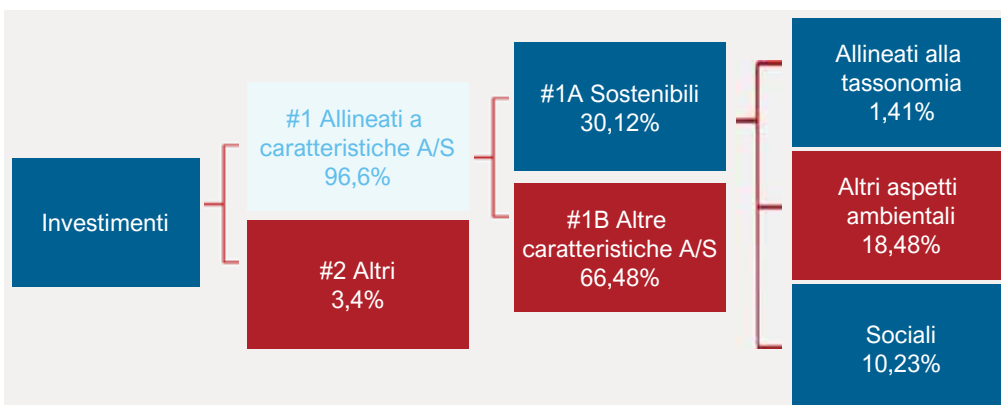
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 96,6%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark, dopo l'esclusione 20 % dei titoli con il rating ESG più basso. Tale percentuale include il 30,12% in investimenti sostenibili, di cui 1,41% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 18,48% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 10,23% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 2,6% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,88% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 4,5% |
| | Mercati Dei Capitali | 3,48% |
| | Banche Commerciali | 29,06% |
| | Assicurazione | 13,22% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 12,58% |
| Governativi | Governativi | 3,18% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 1,35% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 2,74% |
| | Apparecchiature Elettriche | 2,1% |
| | Strade E Ferrovie | 2,05% |
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,35% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,21% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,04% |
| | Metalli E Miniere | 1,26% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 2,11% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,34% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 8,35% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,06% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,41%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,41%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,41%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare

un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative**

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

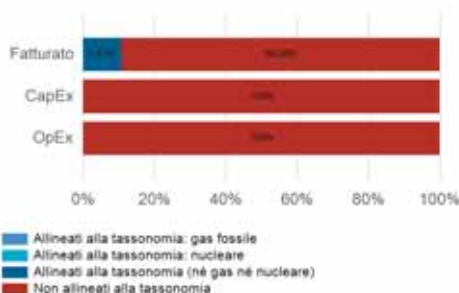
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

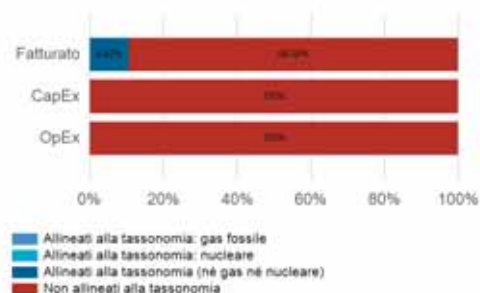
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 95,3% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,06% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,12% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 18,48%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 10,23%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark, dopo l'esclusione 20 % degli attivi con i rating ESG più bassi.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Identificativo della persona giuridica:
5493005X6HEWY2HZVZ41

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11,58% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo d'investimento è costituito da una combinazione di CNHJ Index (ICE BofA China Offshore Broad Market Index), G0CN Index (ICE BofA China Government Index) e CN0C Index (ICE BofA China Corporate Index).

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,13% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 77,54%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 10,55%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,09%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 5,47%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 76,4%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 5,35%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 4,12%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1,23%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 11,58% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------------------------|
| United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN | Finanziari | 3,64% | Singapore |
| Charming Light Investments 5.50% 29/12/2025 EMTN | Finanziari | 3,57% | Isole Vergini britanniche |
| Prologis LP 3.50% 06/02/2027 | Immobiliare | 3,12% | Stati Uniti |
| China 1.45% 25/02/2028 | Governativi | 2,96% | Cina |
| HSBC Holdings 3.40% 29/06/2027 EMTN | Finanziari | 2,36% | Regno Unito |
| CHINA RY GROUP 2.24% 26/09/2029 | Industriali | 2,35% | Cina |
| Swire Properties MTN Financing 3.40% 18/01/2026 EMTN | Immobiliare | 2,35% | Hong Kong |
| First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN | Finanziari | 2,27% | Emirati Arabi Uniti |
| China Water Affairs Group 3.45% 27/01/2030 | Servizi di pubblica utilità | 2,2% | Bermuda |
| Fortune Star BVI 3.95% 02/10/2026 | Finanziari | 2,15% | Isole Vergini britanniche |
| China 2.80% 15/11/2032 | Governativi | 2,11% | Cina |
| Citigroup Global Markets Holdings US 3.42% 16/01/2029 EMTN | Finanziari | 2,09% | Stati Uniti |
| Meituan 27/04/2028 | Beni voluttuari | 2,07% | Grand Cayman (Territ. estero del Regno Unito) |
| Alibaba Group Holding 2.80% 28/11/2029 | Beni voluttuari | 2,03% | Grand Cayman (Territ. estero del Regno Unito) |
| Wharf REIC Finance BVI 3.70% 16/07/2025 EMTN | Immobiliare | 1,95% | Isole Vergini britanniche |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 11,58% di investimenti sostenibili.

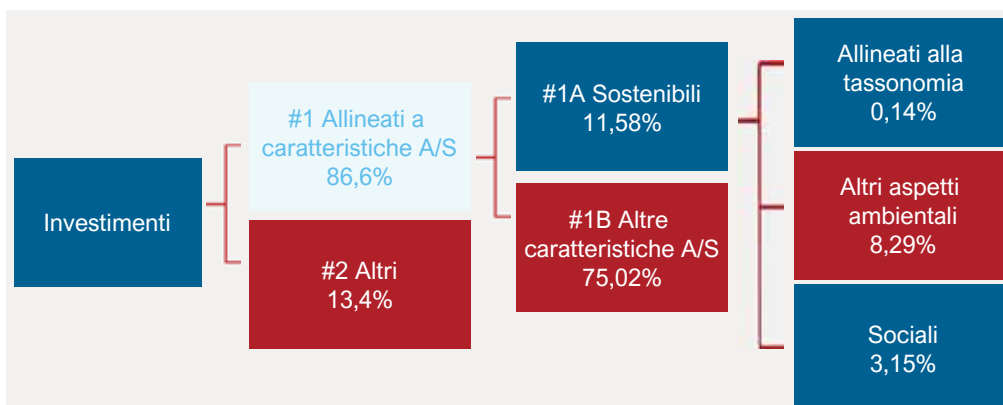
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 86,6%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 11,58% in investimenti sostenibili, di cui 0,14% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 8,29% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 3,15% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 0,57% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,93% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,59% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,8% |
| | Automobili | 0,78% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 27,34% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 15,65% |
| | Assicurazione | 1,92% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Di Tipo Aperto | 0% |
| Governativi | Governativi | 9,18% |
| | Obbligazioni Societarie | 6,37% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 6,08% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industriali | 4,29% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 2,7% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 2,36% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,91% |
| | Macchinari | 1,1% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,78% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 1,01% |
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 0,36% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,54% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 2,2% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,77% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,16% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,14%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,14%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,07%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

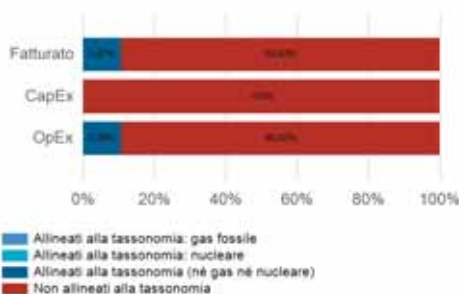
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

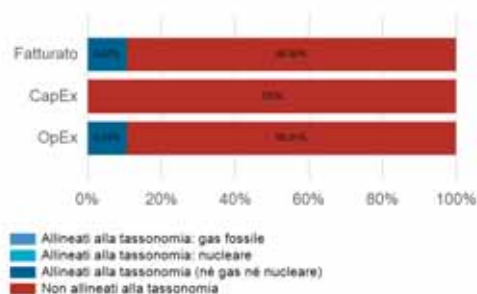
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escludendo le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 89,17% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,13% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 8,29%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 3,15%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300L1AKMJ4PE06T04

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 78,72% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Allineamento al tema della sostenibilità", che sono costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in obbligazioni o in obbligazioni di emittenti che favoriscono la transizione climatica attraverso investimenti che

(i) contribuiscono agli obiettivi climatici in linea con uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG");

(ii) impiegano i proventi obbligazionari per finanziare progetti a vantaggio della sostenibilità ambientale o climatica;

(iii) puntano a migliorare la gestione dei rischi e delle opportunità legati al clima.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,4% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 3% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,6% in base al fatturato, 4% in base alle spese in conto capitale e 3,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,05% in base al fatturato, 2,5% in base alle spese in conto capitale e 2,14% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,21% in base al fatturato, 2,67% in base alle spese in conto capitale e 2,29% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 89,85%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 38,74%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 4,6%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 22,06%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12,09%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,54%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 47,5%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 2,69%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,11%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 14,7%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 78,72% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 7,42% | Irlanda |
| National Grid Electricity Transmission 2.50% 29/01/2031 EMTN | Servizi di pubblica utilità | 1,71% | Regno Unito |
| Brambles USA 3.625% 02/04/2033 EMTN | Materiali | 1,44% | Stati Uniti |
| Smurfit Westrock Financing DAC 5.418% 15/01/2035 144A | Materiali | 1,34% | Irlanda |
| Arcadis 4.875% 28/02/2028 | Industriali | 1,33% | Paesi Bassi |
| Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030 | Servizi di comunicazione | 1,13% | Paesi Bassi |
| SELP Finance 0.875% 27/05/2029 | Immobiliare | 1,12% | Lussemburgo |
| Permanent TSB Group Holdings 4.25% VRN 10/07/2030 EMTN | Finanziari | 1,08% | Irlanda |
| American Water Capital 5.25% 01/03/2035 | Servizi di pubblica utilità | 1,07% | Stati Uniti |
| Zurich Finance Ireland II DAC 5.50% VRN 23/04/2055 EMTN | Finanziari | 1,05% | Irlanda |
| LG Energy Solution 5.375% 02/04/2030 REGS | Industriali | 1,02% | Corea (Sud) |
| Barclays 5.088% VRN 20/06/2030 | Finanziari | 1,02% | Regno Unito |
| General Motors Financial 5.05% 04/04/2028 | Beni voluttuari | 0,99% | Stati Uniti |
| Gartner 3.75% 01/10/2030 144A | Informatica | 0,98% | Stati Uniti |
| Erste Group Bank AG 3.25% VRN 26/06/2031 EMTN | Finanziari | 0,98% | Austria |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 78,72% di investimenti sostenibili.

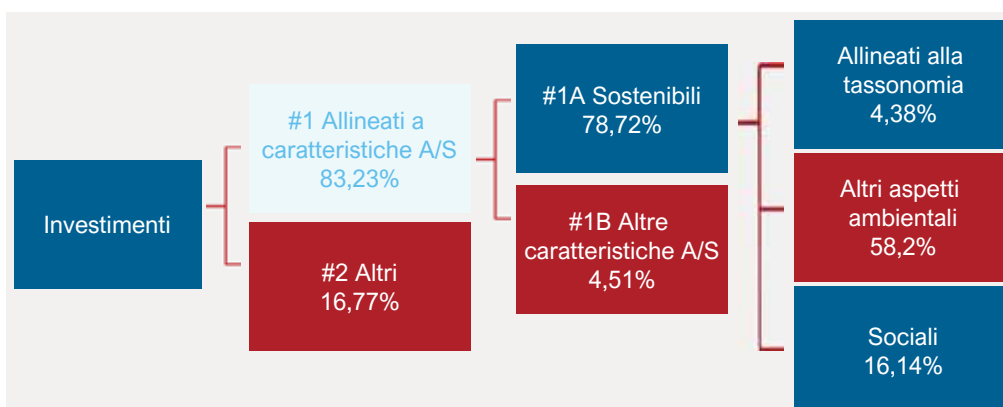
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 78,72%, che corrisponde alla quota del comparto investita in investimenti sostenibili. Di tale percentuale il 4,38% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 58,2% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 16,14% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2% |
| | Bevande | 1,5% |

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 1,42% |
| Beni Voluttuari | Automobili | 1,24% |
| | Ricambi Auto | 0,68% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,33% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,9% |
| | Assicurazione | 3,71% |
| | Banche Commerciali | 17,66% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,92% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 7,42% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 3,8% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio | 1,86% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,89% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industriali | 0,52% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,3% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 4,14% |
| | Servizi Professionali | 2,31% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,87% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 1,18% |
| | Strade E Ferrovie | 1,14% |
| | Macchinari | 1,06% |
| | Conglomerati Industriali | 0,78% |
| | Settore Marittimo | 0,35% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,94% |
| | Servizi Informatici | 0,98% |
| | Computer E Periferiche | 0,65% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 3,7% |
| | Prodotti Chimici | 1,07% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,85% |
| | Rame | 0,83% |
| | Metalli E Miniere | 0,31% |
| Salute | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,03% |
| | Biotechnologia | 0,81% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,71% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,43% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 3,3% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 5,5% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 11,93% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,38% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 4,38%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 4,38%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 2,89%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,01%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

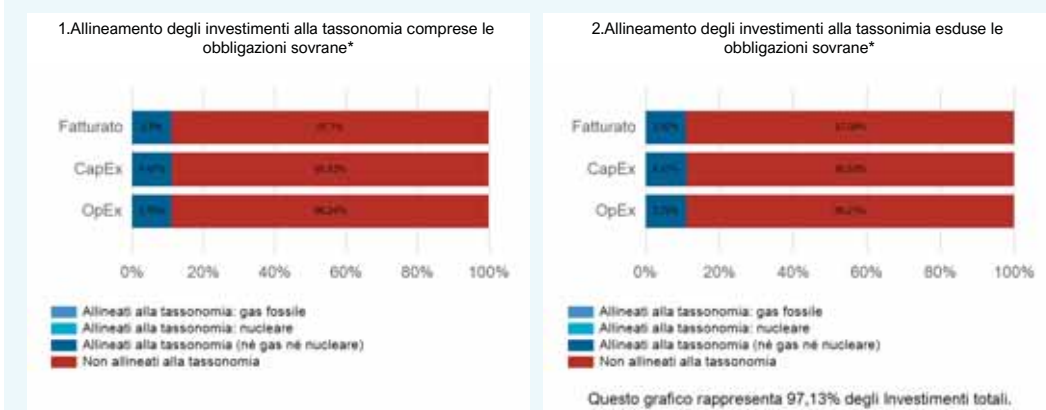
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0,05% per le attività di transizione e al 2,44% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,4% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 3% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,6% in base al fatturato, 4% in base alle spese in conto capitale e 3,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,05% in base al fatturato, 2,5% in base alle spese in conto capitale e 2,14% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,21% in base al fatturato, 2,67% in base alle spese in conto capitale e 2,29% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 58,2%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 16,14%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali allineandosi al tema della sostenibilità.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate
Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CUU5R1E8GYA005

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 23,96% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 68,15%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 17,89%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 7,44%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 10,45%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 68,2%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 16,69%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 8,6%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 8,09%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 23,96% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| Freeport Indonesia Pt 4.763% 14/04/2027 Regs | Materiali | 2,19% | Indonesia |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,88% | Irlanda |
| Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031 | Energia | 1,64% | Colombia |
| Gohl Capital 4.25% 24/01/2027 | Beni voluttuari | 1,58% | Regno Unito |
| Sk Hynix 6.375% 17/01/2028 Regs | Informatica | 1,46% | Corea (Sud) |
| Cfamc Iii 4.25% 07/11/2027 Emtn | Finanziari | 1,43% | Isole Vergini britanniche |
| JAGuar Land Rover Automotive 5.50% 15/07/2029 Regs | Beni voluttuari | 1,39% | Regno Unito |
| Pertamina Geothermal Energy Pt 5.15% 27/04/2028 Regs | Servizi di pubblica utilità | 1,35% | Indonesia |
| Promigas SA Esp / GaSEs Del Pacifico SAc 3.75% 16/10/2029 Regs | Servizi di pubblica utilità | 1,31% | Sovranazionale |
| Yunda Holding Investment 2.25% 19/08/2025 | Industriali | 1,3% | Isole Vergini britanniche |
| Nanshan Life Pte 5.45% 11/09/2034 | Finanziari | 1,28% | Singapore |
| St Marys Cement Inc Canada 5.75% 02/04/2034 Regs | Materiali | 1,22% | Canada |
| Hyundai Capital America 5.60% 30/03/2028 Regs | Beni voluttuari | 1,14% | Stati Uniti |
| Pos 5.75% 17/01/2028 Regs | Materiali | 1,11% | Corea (Sud) |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.60% 02/11/2047 Regs | Energia | 1,09% | Emirati Arabi Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 23,96% di investimenti sostenibili.

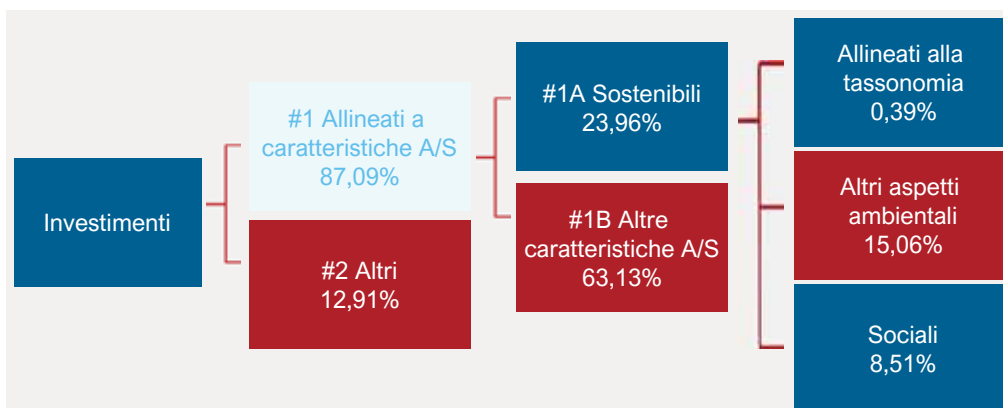
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,09%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 23,96% in investimenti sostenibili, di cui 0,39% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 15,06% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 8,51% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 1,56% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,37% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,89% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,11% |
| | Automobili | 2,55% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,25% |
| | Ricambi Auto | 0,83% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,44% |
| | Distributori | 0,35% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 14,97% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 8,72% |
| | Assicurazione | 3,41% |
| | Banche Commerciali | 15,86% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,05% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,88% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 1,07% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 2,53% |
| | Strade E Ferrovie | 2,28% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,91% |
| | Linee Aeree | 0,89% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 1,92% |
| | Software E Servizi Internet | 0,39% |
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 2,68% |
| | Rame | 2,55% |
| | Metalli E Miniere | 2,26% |
| | Prodotti Chimici | 1,88% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 1,22% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,5% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 1,21% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 4,74% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,52% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 1,31% |
| | Multiservizi | 1,27% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,39%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,39%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

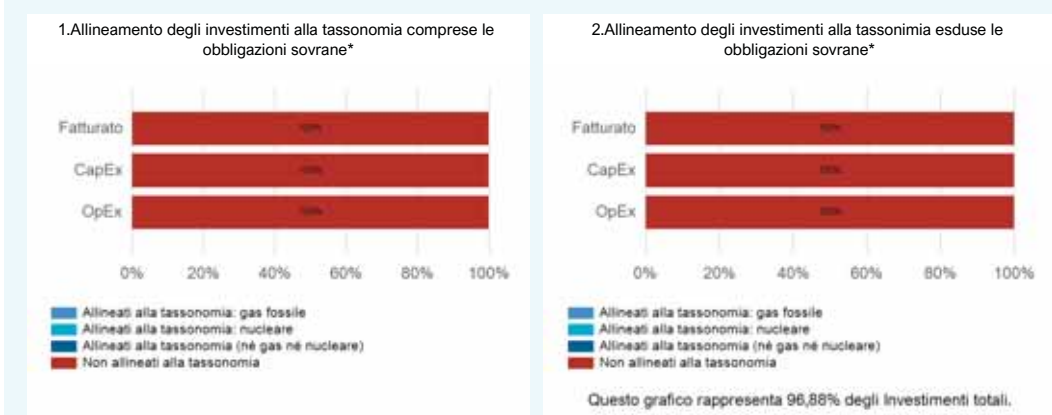
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 15,06%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 8,51%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300JD9HLR74D69D63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <div><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%<div><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div><div><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</div> | <div><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili<div><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div><div><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div><div><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</div></div> <div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</div> |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,03% in base alle spese in conto capitale e 0,02% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 60,98%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 64,09%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 7,17% | Irlanda |
| Argentina 4.125% 09/07/2035 | Governativi | 1,77% | Argentina |
| Chile 4.85% 22/01/2029 | Governativi | 1,77% | Cile |
| Kazakhstan 4.714% 09/04/2035 REGS | Governativi | 1,56% | Kazakistan |
| Ecuador 5.50% 31/07/2035 REGS | Governativi | 1,42% | Ecuador |
| Corp Andina de Fomento 6.00% 26/04/2027 | Finanziari | 1,38% | Sovranazionali |
| Indonesia 4.75% 10/09/2034 | Governativi | 1,36% | Indonesia |
| Philippine 5.25% 14/05/2034 | Governativi | 1,33% | Filippine |
| Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS | Governativi | 1,3% | Arabia Saudita |
| Indonesia 5.15% 10/09/2054 | Governativi | 1,3% | Indonesia |
| Philippine 3.75% 14/01/2029 | Governativi | 1,28% | Filippine |
| Argentina 5.00% 09/01/2038 | Governativi | 1,27% | Argentina |
| Peruvian 3.00% 15/01/2034 | Governativi | 1,24% | Perù |
| Woori Bank 4.75% 24/01/2029 REGS | Finanziari | 1,18% | Corea (Sud) |
| Kookmin Bank 4.625% 21/04/2028 REGS | Finanziari | 1,16% | Corea (Sud) |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

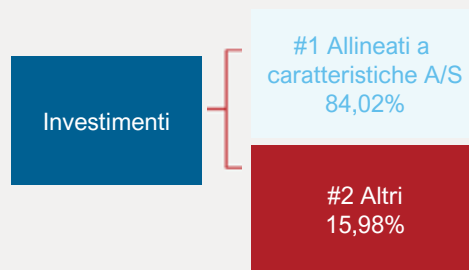
Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 84,02%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 0,49% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,55% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,33% |
| | Governativi | 0,12% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 6,19% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 2,91% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 7,17% |
| Governativi | Governativi | 74,35% |
| | Obbligazioni | 0,72% |
| Industriali | Strade E Ferrovie | 0,1% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 0,59% |
| | Rame | 0,23% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,42% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,13% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse

emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

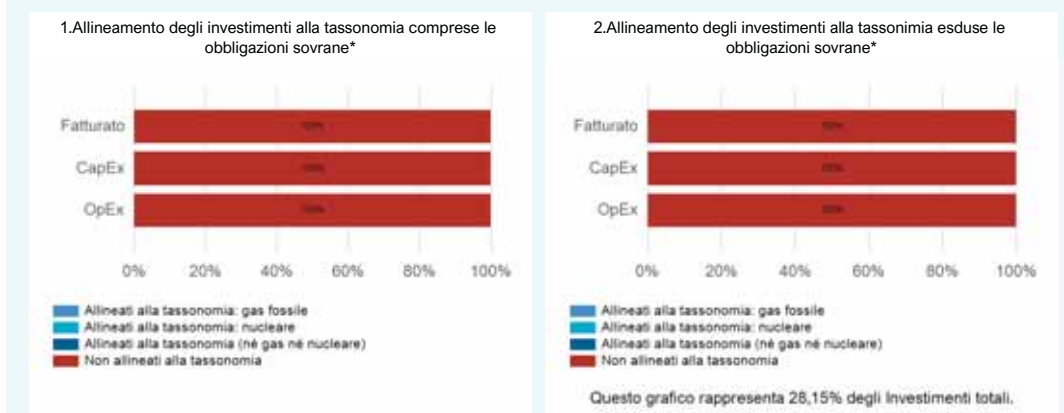
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,03% in base alle spese in conto capitale e 0,02% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency
Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930069WRF2L8MHEJ66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> Si | <input checked="" type="radio"/> No |
| <div><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%</div> <div><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</div> | <div><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili</div> <div><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</div> |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 93,29%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 95,37%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031 | Governativi | 6,76% | Indonesia |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035 | Governativi | 6,56% | Brasile |
| Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 GMTN | Finanziari | 5,82% | Sovranazionali |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 4,3% | Brasile |
| Malaysia 2.632% 15/04/2031 | Governativi | 4,16% | Malesia |
| Czech Republic 1.75% 23/06/2032 | Governativi | 3,75% | Repubblica Ceca |
| South Africa 8.875% 28/02/2035 | Governativi | 3,62% | Sudafrica |
| Thailand 3.775% 25/06/2032 | Governativi | 3,55% | Thailandia |
| Colombian TES 6.25% 09/07/2036 | Governativi | 3,27% | Colombia |
| Mexi 8.50% 01/03/2029 | Governativi | 3,06% | Messico |
| Poland 7.50% 25/07/2028 | Governativi | 2,94% | Polonia |
| Colombian TES 7.25% 18/10/2034 | Governativi | 2,8% | Colombia |
| Thailand 3.35% 17/06/2033 | Governativi | 2,69% | Thailandia |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029 | Governativi | 2,59% | Brasile |
| Poland 5.75% 25/04/2029 | Governativi | 2,28% | Polonia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

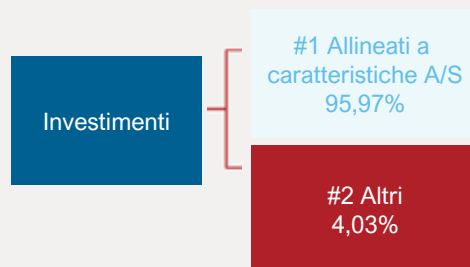
Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 95,97%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|--------------------------------|-------------|
| Finanziari | Banche Commerciali | 8,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 2,09% |
| Governativi | Governativi | 88,59% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli

altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

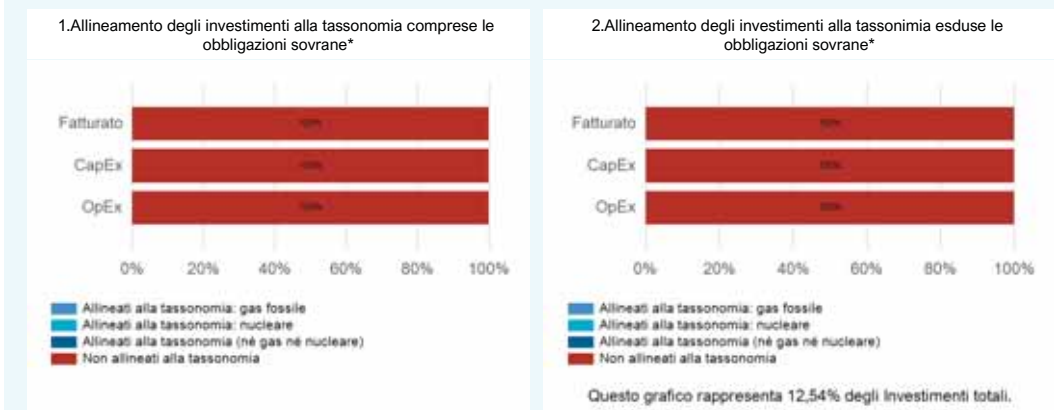
cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return
Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KHEVIR0ORYSU77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si <input type="checkbox"/> No | |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,02% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 70,62%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 77,16%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-----------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 9,33% | Irlanda |
| Colombian TES 7.50% 26/08/2026 | Governativi | 7,75% | Colombia |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035 | Governativi | 3,67% | Brasile |
| Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 GMTN | Finanziari | 3,07% | Sovranazionali |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 3,06% | Brasile |
| South Africa 7.00% 28/02/2031 | Governativi | 2,85% | Sudafrica |
| Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040 | Governativi | 2,72% | Indonesia |
| Colombian TES 6.25% 09/07/2036 | Governativi | 2,69% | Colombia |
| Malaysia 4.065% 15/06/2050 | Governativi | 2,43% | Malesia |
| Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031 | Governativi | 2,36% | Indonesia |
| South Africa 8.875% 28/02/2035 | Governativi | 2,21% | Sudafrica |
| Czech Republic 1.75% 23/06/2032 | Governativi | 2,05% | Repubblica Ceca |
| Thailand 4.00% 17/06/2066 | Governativi | 2,04% | Thailandia |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027 | Governativi | 1,97% | Brasile |
| Romania 8.25% 29/09/2032 | Governativi | 1,86% | Romania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

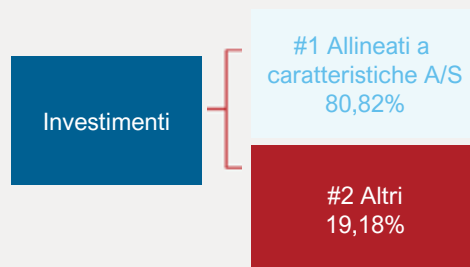
Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 80,82%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|--------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 0,3% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,02% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 8,24% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 0,74% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 9,33% |
| Governativi | Governativi | 70,27% |
| | Obbligazioni | 0,84% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 0,47% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,3% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

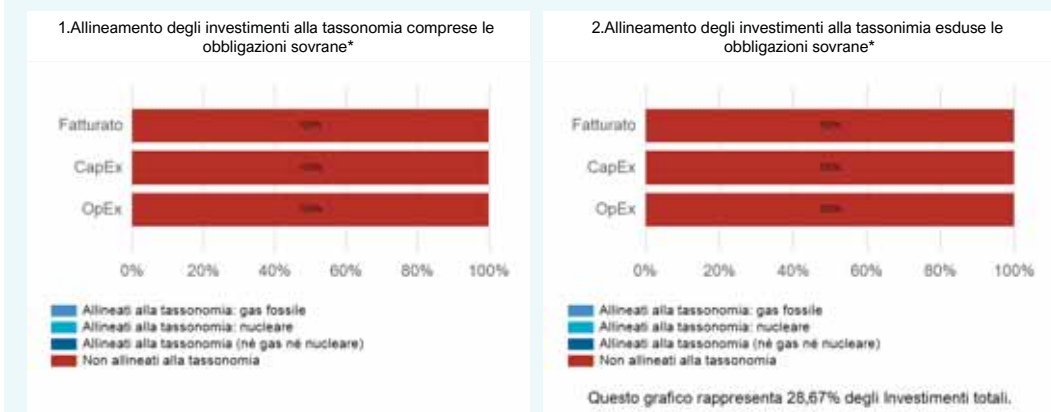
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,01% in base al fatturato, 0,01% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,02% in base al fatturato, 0,02% in base alle spese in conto capitale e 0,01% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001EOTLEJOW4P129

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30,61% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,7% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 2,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,9% in base al fatturato, 5,6% in base alle spese in conto capitale e 4,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,32% in base al fatturato, 6,45% in base alle spese in conto capitale e 4,67% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,31% in base al fatturato, 8,37% in base alle spese in conto capitale e 6,06% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 83,53%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 13,94%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,22%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 7,22%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,32%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 24,97%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,9%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,33%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 30,61% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Germany Bundesanleihe 2.50% 15/02/2035 | Governativi | 20% | Germania |
| Germany 2.40% 18/04/2030 | Governativi | 16,71% | Germania |
| Spain 3.15% 30/04/2035 | Governativi | 10,34% | Spagna |
| Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034 | Governativi | 8,7% | Germania |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 7,53% | Irlanda |
| Germany 3.10% 12/12/2025 | Governativi | 6,72% | Germania |
| NOVO-NORDISK A CP 2.5% 20/06/2025 | Salute | 2,55% | Danimarca |
| FISERV CP 2.5% 08/05/2025 | Finanziari | 2,22% | Stati Uniti |
| NOVO-NORDISK A CP 2.47% 13/06/2025 | Salute | 2,13% | Danimarca |
| IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.34% 17/07/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,12% | Paesi Bassi |
| TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual | Energia | 1,6% | Francia |
| Germany Bundesanleihe 2.50% 15/08/2054 | Governativi | 1,19% | Germania |
| CARREFOUR CP 2.49% 14/05/2025 | Beni di prima necessità | 1,11% | Francia |
| TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.4% 22/05/2025 | Finanziari | 1,11% | Paesi Bassi |
| Germany 2.50% 11/10/2029 | Governativi | 0,97% | Germania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 30,61% di investimenti sostenibili.

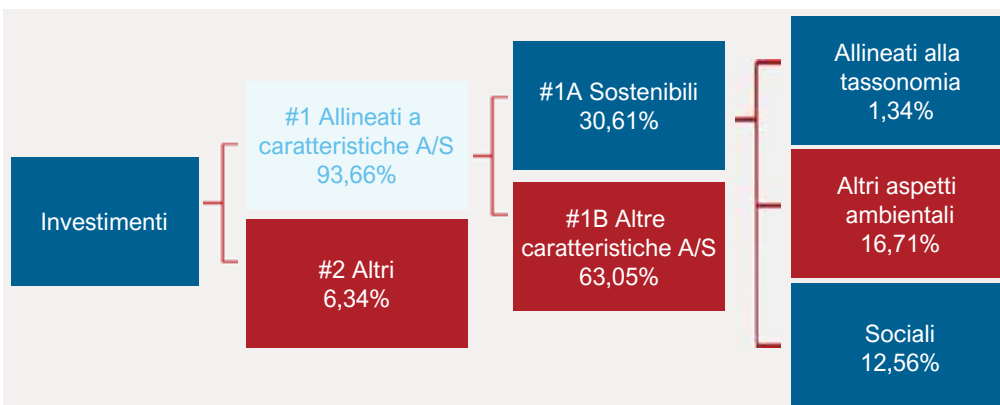
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 30,61%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Di tale percentuale il 1,34% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 16,71% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 12,56% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,11% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,52% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 2,22% |
| | Finanza Al Consumo | 1,11% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 7,53% |
| Governativi | Governativi | 64,64% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 0,87% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 1,52% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 4,77% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,12% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,34%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,34%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,84%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

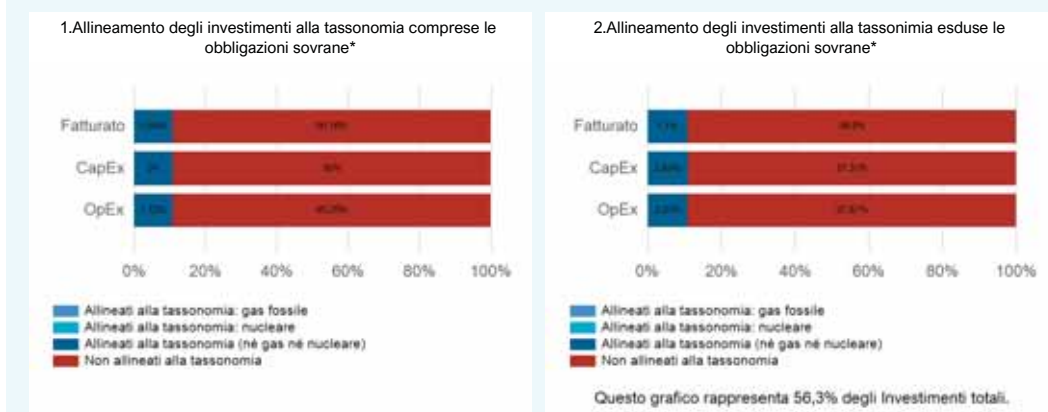
di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,59% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,7% in base al fatturato, 3,8% in base alle spese in conto capitale e 2,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,9% in base al fatturato, 5,6% in base alle spese in conto capitale e 4,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 3,32% in base al fatturato, 6,45% in base alle spese in conto capitale e 4,67% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,31% in base al fatturato, 8,37% in base alle spese in conto capitale e 6,06% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 16,71%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 12,56%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HVFD74DI2L1428

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 52,61% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 7,5% in base alle spese in conto capitale e 5,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,8% in base al fatturato, 7,8% in base alle spese in conto capitale e 5,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,81% in base al fatturato, 9,79% in base alle spese in conto capitale e 7,08% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,48% in base al fatturato, 11,14% in base alle spese in conto capitale e 8,06% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,58%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 22,56%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 10,04%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,31%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,51%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 36,34%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,29%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12,09%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 52,61% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Germany 2.40% 18/04/2030 | Governativi | 11,83% | Germania |
| Germany BundesAnleihe 2.50% 15/02/2035 | Governativi | 8,13% | Germania |
| Amtcor Uk Finance CP 2.53% 21/05/2025 | Finanziari | 5,09% | Regno Unito |
| LSEg Netherland CP 2.32% 30/06/2025 | Finanziari | 4,85% | Paesi Bassi |
| Linde Finance CP 2.48% 06/05/2025 | Materiali | 4,63% | Paesi Bassi |
| Abb Finance CP 2.48% 20/05/2025 | Industriali | 4,63% | Paesi Bassi |
| Engie CP 2.355% 30/06/2025 | Servizi di pubblica utilità | 4,62% | Francia |
| Toyota Motor Finance CP 2.44% 24/06/2025 | Finanziari | 3,7% | Paesi Bassi |
| Schneider Elec CP 2.215% 25/07/2025 | Industriali | 3,46% | Francia |
| Novo-Nordisk A CP 2.5% 17/06/2025 | Salute | 2,54% | Danimarca |
| Heidelberg Mate CP 2.4% 16/06/2025 | Materiali | 2,54% | Germania |
| Iberdrola International CP 2.34% 17/07/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,54% | Paesi Bassi |
| Alliander CP 2.3% 16/05/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,32% | Paesi Bassi |
| Novo-Nordisk A CP 2.47% 13/06/2025 | Salute | 2,31% | Danimarca |
| Telefonu CP 2.54% 09/06/2025 | Servizi di comunicazione | 2,31% | Paesi Bassi |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 52,61% di investimenti sostenibili.

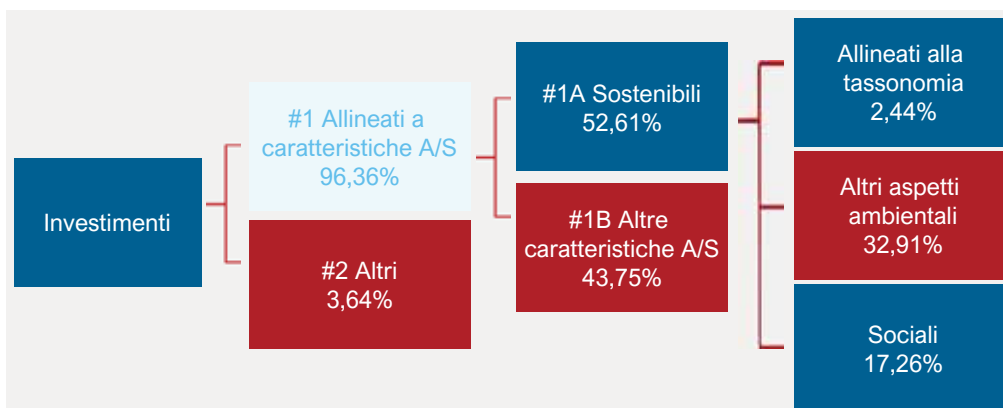
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 96,36%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 52,61% in investimenti sostenibili, di cui 2,44% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,91% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 17,26% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2,32% |
| | Prodotti Per La Casa | 2,31% |
| | Bevande | 2,08% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 3,47% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,7% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,98% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 4,63% |
| | Banche Commerciali | 2,04% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 11,1% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,95% |
| Governativi | Governativi | 20,69% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,93% |
| Industriali | Prodotti Per L'edilizia | 5,86% |
| | Apparecchiature Elettriche | 3,46% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,66% |
| Informatica | Software | 1,62% |
| | Software E Servizi Internet | 1,51% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 5,79% |
| | Materiali Da Costruzione | 2,54% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 7,16% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2,31% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 5,83% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 4,86% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 2,44%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 2,44%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,37%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti**

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

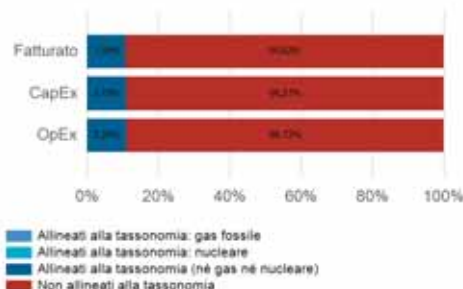
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

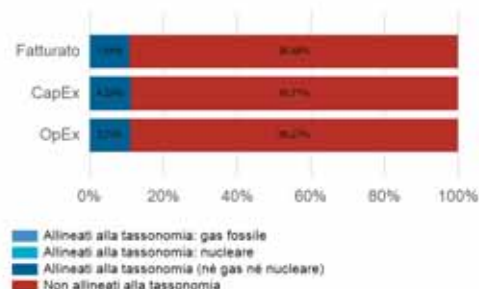
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 82,96% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,93% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 4,5% in base al fatturato, 7,5% in base alle spese in conto capitale e 5,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,8% in base al fatturato, 7,8% in base alle spese in conto capitale e 5,8% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 4,81% in base al fatturato, 9,79% in base alle spese in conto capitale e 7,08% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 5,48% in base al fatturato, 11,14% in base alle spese in conto capitale e 8,06% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,91%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 17,26%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34,8% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,2% in base al fatturato, 1,5% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 1,7% in base alle spese in conto capitale e 1,2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,22% in base al fatturato, 3,19% in base alle spese in conto capitale e 2,41% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,5% in base al fatturato, 3,9% in base alle spese in conto capitale e 2,94% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,57%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 14,59%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 8,68%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,37%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,37%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 24,53%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 18,46%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,78%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 34,8% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Germany 3.10% 18/09/2025 | Governativi | 22,2% | Germania |
| Germany 2.80% 12/06/2025 | Governativi | 7,79% | Germania |
| Germany 3.10% 12/12/2025 | Governativi | 4,72% | Germania |
| ALPHABET 2.5% | Informatica | 3,46% | Stati Uniti |
| NOVO-NORDISK A CP 2.47% 13/06/2025 | Salute | 2,6% | Danimarca |
| P&G CP 2.32% 02/07/2025 | Beni di prima necessità | 2,5% | Stati Uniti |
| VEOLIA ENVIRONN CP 2.49% 05/06/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,45% | Francia |
| UNILEVER FINANCE CP 2.46% 12/06/2025 | Beni di prima necessità | 2,41% | Paesi Bassi |
| P&G CP 2.34% 10/07/2025 | Beni di prima necessità | 2,21% | Stati Uniti |
| IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.34% 17/07/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,21% | Paesi Bassi |
| LVMH MOET HENNE CP 2.3% 10/06/2025 | Beni voluttuari | 2,21% | Francia |
| NESTLE CAP FIN INTERNATIONAL CP 2.326% 12/05/2025 | Beni di prima necessità | 2,17% | Lussemburgo |
| AMCOR UK FINANCE CP 2.53% 27/05/2025 | Finanziari | 2,17% | Regno Unito |
| ENGIE CP 2.34% 12/05/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,17% | Francia |
| ENGIE CP 2.386% 09/06/2025 | Servizi di pubblica utilità | 2,17% | Francia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 34,8% di investimenti sostenibili.

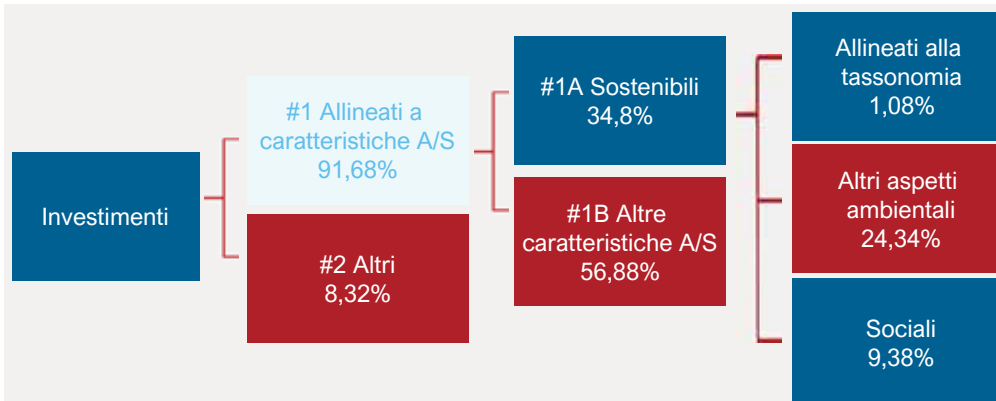
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 34,8%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Di tale percentuale il 1,08% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 24,34% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 9,38% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Casa | 8,85% |
| | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 4,68% |
| | Prodotti Alimentari | 3,71% |
| Beni Voluttuari | Tessile E Abbigliamento | 2,21% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,37% |
| Energia | Attrezzature E Servizi Energetici | 1,49% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,27% |
| | Finanza Al Consumo | 1,69% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,51% |
| | Banche Commerciali | 0,64% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0% |
| Governativi | Governativi | 34,71% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 2,07% |
| | Macchinari | 2,06% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,87% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,67% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 3,46% |
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 4,14% |
| | Prodotti Chimici | 2,99% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,13% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,36% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Multiservizi | 6,79% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 5,54% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,08%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,08%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,47%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento,

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

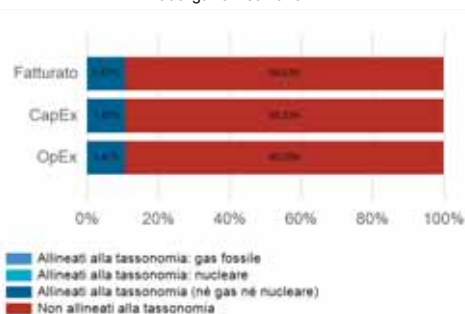
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

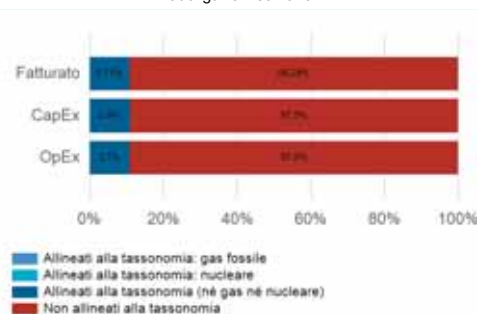
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 69,57% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,3% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,2% in base al fatturato, 1,5% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.


La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane)

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,4% in base al fatturato, 1,7% in base alle spese in conto capitale e 1,2% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,22% in base al fatturato, 3,19% in base alle spese in conto capitale e 2,41% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,5% in base al fatturato, 3,9% in base alle spese in conto capitale e 2,94% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 24,34%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 9,38%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 22,85% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 1,9% in base alle spese in conto capitale e 1,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 1,9% in base alle spese in conto capitale e 1,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,41% in base al fatturato, 2,4% in base alle spese in conto capitale e 1,78% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,41% in base al fatturato, 2,4% in base alle spese in conto capitale e 1,78% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 65,21%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 10,86%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 6,4%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 3,83%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 71,82%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 15,64%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 10,97%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 2,76%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 22,85% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 6,2% | Irlanda |
| Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 EMTN | Finanziari | 1,33% | Lussemburgo |
| Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS | Servizi di pubblica utilità | 1,17% | Irlanda |
| Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030 REGS | Beni di prima necessità | 1,16% | Regno Unito |
| Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS | Beni voluttuari | 1,07% | Regno Unito |
| Metro Bank Holdings 12.00% VRN 30/04/2029 REGS | Finanziari | 1,06% | Regno Unito |
| Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS | Finanziari | 1,01% | Regno Unito |
| CPI Property Group SA 4.875% VRN Perpetual | Immobiliare | 0,96% | Lussemburgo |
| Jerrold Finco 7.875% 15/04/2030 REGS | Finanziari | 0,95% | Regno Unito |
| Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS | Beni voluttuari | 0,93% | Regno Unito |
| Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual | Servizi di pubblica utilità | 0,89% | Francia |
| Pinnacle Bidco 10.00% 11/10/2028 REGS | Beni voluttuari | 0,88% | Regno Unito |
| Fidelidade - Co De Seguros SA/Portugal 7.75% VRN Perpetual | Finanziari | 0,79% | Portogallo |
| INEOS Finance 7.50% 15/04/2029 144A | Materiali | 0,76% | Regno Unito |
| Electricite de France SA 6.00% VRN Perpetual EMTN | Servizi di pubblica utilità | 0,76% | Francia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 22,85% di investimenti sostenibili.

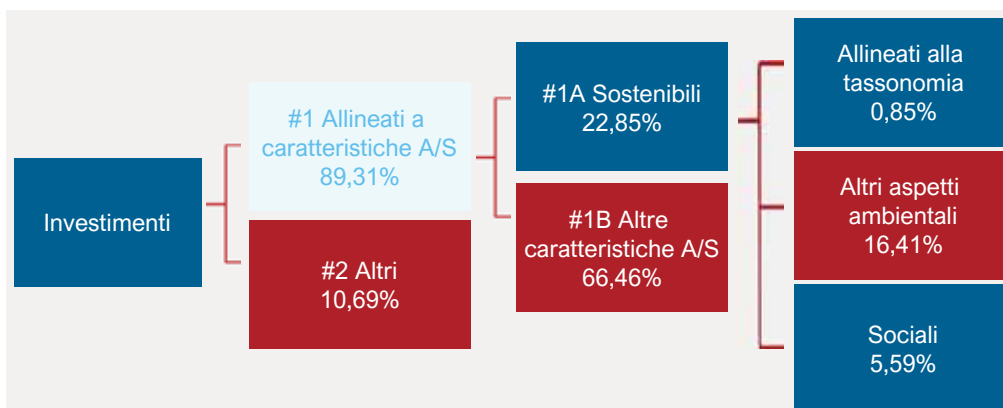
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 89,31%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 22,85% in investimenti sostenibili, di cui 0,85% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 16,41% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 5,59% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2,43% |
| | Prodotti Alimentari | 0,55% |

| | | |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 5,4% |
| | Media | 4,34% |
| | Ricambi Auto | 2,4% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 1,85% |
| | Automobili | 0,69% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,67% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,63% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,13% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,1% |
| | Distributori | 0,09% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,87% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,61% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 4,89% |
| | Finanza Al Consumo | 2,65% |
| | Banche Commerciali | 16,47% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,29% |
| | Assicurazione | 1,15% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 6,2% |
| Governativi | Obbligazioni Societarie | 0,21% |
| | Governativi | 0,12% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 6,41% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,34% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,2% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0% |
| Industriali | Servizi E Forniture Commerciali | 3,31% |
| | Strade E Ferrovie | 0,76% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,42% |
| | Conglomerati Industriali | 0,39% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,31% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,18% |
| | Macchinari | 0,11% |
| Informatica | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,91% |
| | Servizi Informatici | 0,13% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 2,13% |
| | Metalli E Miniere | 1,12% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,54% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,32% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 2,48% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,66% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,6% |
| | Biotechnologia | 0,53% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 7,69% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,96% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 5,69% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 2,13% |
| | Multiservizi | 0,3% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,85%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,85%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,96%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

☐ Gas fossile

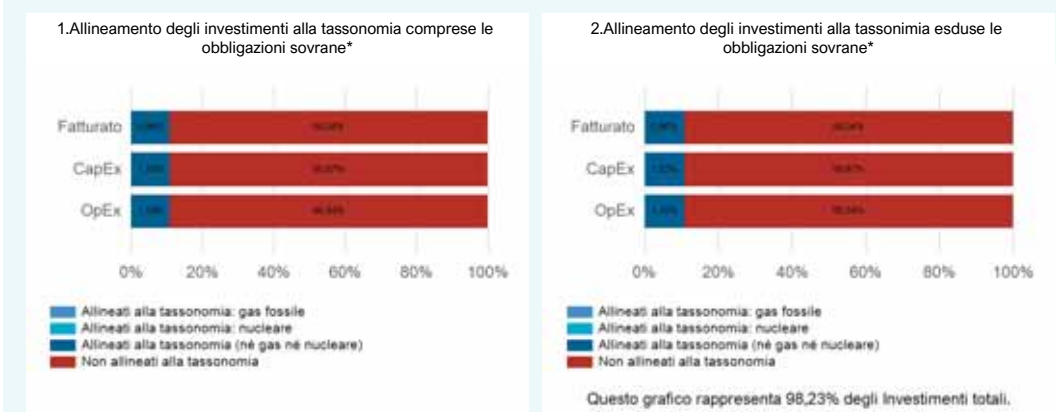
☐ Energia nucleare

☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verde
- spese operative
(OpEx): attività
operative verdi delle
imprese beneficiarie
degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,64% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 1,9% in base alle spese in conto capitale e 1,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,3% in base al fatturato, 1,9% in base alle spese in conto capitale e 1,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,41% in base al fatturato, 2,4% in base alle spese in conto capitale e 1,78% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,41% in base al fatturato, 2,4% in base alle spese in conto capitale e 1,78% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 16,41%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 5,59%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 15,9% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,1% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,2% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,8% in base al fatturato, 4,3% in base alle spese in conto capitale e 2,9% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,18% in base al fatturato, 2,07% in base alle spese in conto capitale e 1,57% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,61% in base al fatturato, 2,82% in base alle spese in conto capitale e 2,12% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,03%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 11,92%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 6,14%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,56%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,12%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 17,19%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 9,47%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 6,09%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 15,9% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| US Treasury 4.125% 31/10/2029 | Governativi | 8,77% | Stati Uniti |
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2033 | Governativi | 6,38% | Germania |
| United Kingdom Treasury Bill 04/08/2025 | Governativi | 4,88% | Regno Unito |
| UK Treasury 0.875% 31/07/2033 | Governativi | 4,82% | Regno Unito |
| US Treasury 4.125% 15/11/2032 | Governativi | 3,65% | Stati Uniti |
| UK Treasury 4.25% 31/07/2034 | Governativi | 3,16% | Regno Unito |
| US Treasury 3.50% 15/02/2033 | Governativi | 3,15% | Stati Uniti |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035 | Governativi | 3,07% | Brasile |
| US Treasury 4.25% 15/11/2034 | Governativi | 3,06% | Stati Uniti |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn | Finanziari | 2,92% | Germania |
| UK Treasury 0.625% 31/07/2035 | Governativi | 2,66% | Regno Unito |
| French Republic 3.00% 25/11/2034 | Governativi | 2,51% | Francia |
| Germany 2.50% 11/10/2029 | Governativi | 2,49% | Germania |
| Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/07/2035 | Governativi | 2,33% | Indonesia |
| Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034 | Governativi | 2,26% | Germania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 15,9% di investimenti sostenibili.

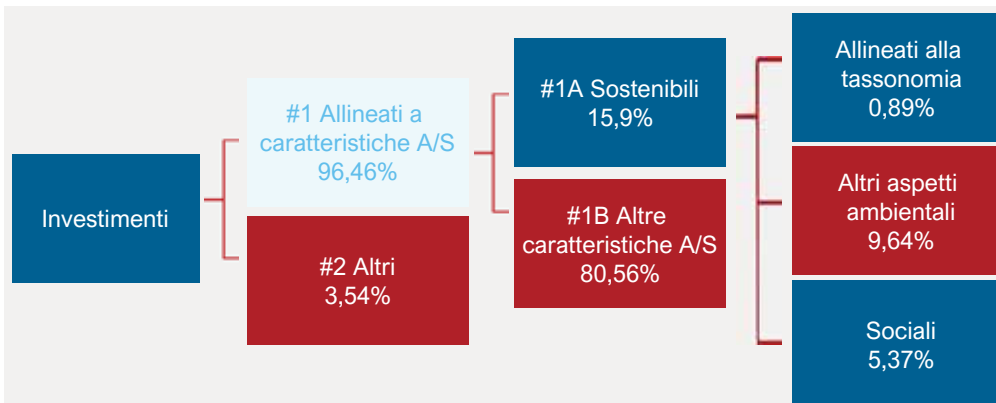
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 15,9%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Di tale percentuale il 0,89% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 9,64% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 5,37% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,33% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,25% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,44% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,06% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5,44% |
| | Finanza Al Consumo | 0,75% |
| | Banche Commerciali | 0,62% |
| | Assicurazione | 0,28% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,49% |
| Governativi | Governativi | 82,25% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,19% |
| | Immobiliare | 0,05% |
| Industriali | Prodotti Per L'edilizia | 0,29% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,12% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,64% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,71% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,58% |
| | Biotechologia | 0,32% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,24% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,89%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,89%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,26%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

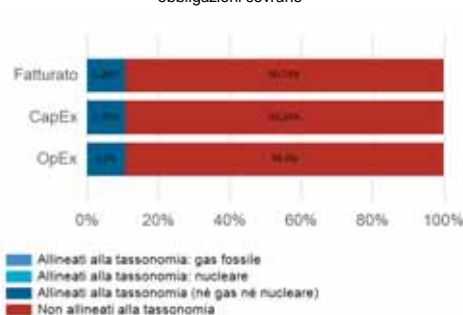
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

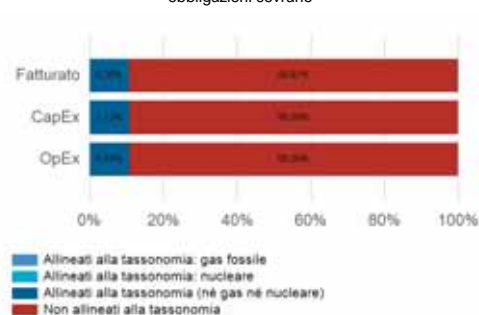
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 40,18% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,07% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,1% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,2% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,8% in base al fatturato, 4,3% in base alle spese in conto capitale e 2,9% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,18% in base al fatturato, 2,07% in base alle spese in

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

conto capitale e 1,57% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,61% in base al fatturato, 2,82% in base alle spese in conto capitale e 2,12% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 9,64%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 5,37%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Identificativo della persona giuridica:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> |
| Si | No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13,48% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.

- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023

- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2025

- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,7% in base alle spese in conto capitale e 0,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 1,5% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,11% in base alle spese in conto capitale e 0,08% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,14% in base al fatturato, 0,28% in base alle spese in conto capitale e 0,19% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,71%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 7,69%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 3,72%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 3,25%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,54%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 7,79%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 4,69%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 2,86%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 13,48% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034 | Governativi | 6,69% | Germania |
| US Treasury 4.25% 15/11/2034 | Governativi | 6,15% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.875% 31/10/2028 | Governativi | 4,66% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.25% 31/01/2030 | Governativi | 4,62% | Stati Uniti |
| UK Treasury 0.875% 31/07/2033 | Governativi | 3,97% | Regno Unito |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3,86% | Irlanda |
| Germany Bundesanleihe 2.20% 15/02/2034 | Governativi | 3,82% | Germania |
| US Treasury 5.00% 31/10/2025 | Governativi | 3,67% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.375% 31/01/2032 | Governativi | 3,04% | Stati Uniti |
| Germany 2.50% 11/10/2029 | Governativi | 3,02% | Germania |
| China 2.80% 15/11/2032 | Governativi | 2,6% | Cina |
| US Treasury 3.75% 31/08/2031 | Governativi | 2,52% | Stati Uniti |
| UMBS 3 | Finanziari | 2,43% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.00% 31/07/2029 | Governativi | 2,33% | Stati Uniti |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.125% 29/09/2025 | Finanziari | 2,2% | Germania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 13,48% di investimenti sostenibili.

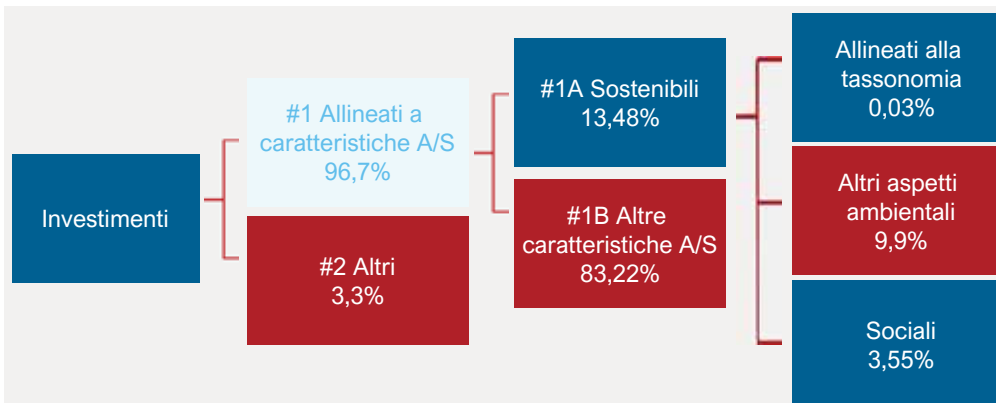
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 13,48%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Di tale percentuale il 0,03% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 9,9% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 3,55% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Automobili | 1,12% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,08% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,4% |
| | Media | 0,39% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,88% |
| Finanziari | Finanziari - Multi Settore | 6,86% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 6,84% |
| | Banche Commerciali | 4,25% |
| | Finanza Al Consumo | 1,23% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,64% |
| | Assicurazione | 0,62% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,86% |
| Governativi | Governativi | 71,8% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,28% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,31% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Sanità | 0,26% |
| Industriali | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,29% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,26% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 0,47% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,35% |
| | Software | 0,26% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,07% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 0,37% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,31% |
| | Prodotti Chimici | 0,14% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,74% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,61% |
| | Biotechologia | 0,36% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,16% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,44% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,75% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,03%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,03%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

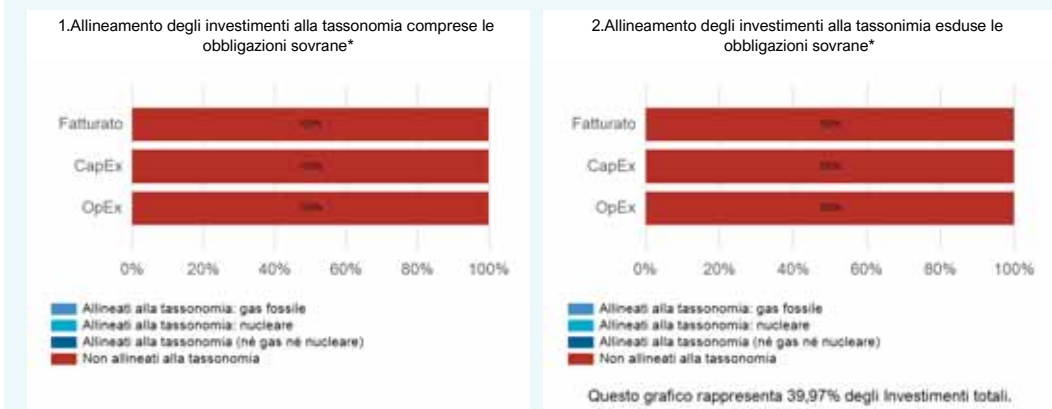
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,7% in base alle spese in conto capitale e 0,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,1% in base al fatturato, 1,5% in base alle spese in conto capitale e 1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,06% in base al fatturato, 0,11% in base alle spese in conto capitale e 0,08% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,14% in base al fatturato, 0,28% in base alle spese in conto capitale e 0,19% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 9,9%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 3,55%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 59,8% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,5% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 2,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,6% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,73% in base al fatturato, 2,27% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 2,36% in base alle spese in conto capitale e 1,98% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,87%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 25,25%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 1,97%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 15,63%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 7,64%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 88,29%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 34,73%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE: 2,03%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,71%
- vi) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 59,8% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 5,89% | Irlanda |
| Massmutual Global Funding li 3.75% 19/01/2030 Gmtn | Finanziari | 1,61% | Stati Uniti |
| Deutsche Telekom International Finance Bv 8.75% 15/06/2030 | Servizi di comunicazione | 1,45% | Paesi Bassi |
| Brambles USA 3.625% 02/04/2033 Emtn | Materiali | 1,39% | Stati Uniti |
| Westfield Stratford City Finance No 2 1.642% 04/08/2026 | Finanziari | 1,27% | Regno Unito |
| Zurich Finance Ireland li Dac 5.50% Vrn 23/04/2055 Emtn | Finanziari | 1,24% | Irlanda |
| Bfcm SA 5.538% 22/01/2030 Regs | Finanziari | 1,13% | Francia |
| National Grid Electricity Transmission 2.50% 29/01/2031 Emtn | Servizi di pubblica utilità | 1,11% | Regno Unito |
| Arcadis 4.875% 28/02/2028 | Industriali | 1,07% | Paesi Bassi |
| Co-Operative Bank Holdings 5.579% Vrn 19/09/2028 | Finanziari | 1,05% | Regno Unito |
| General Motors Financial 5.05% 04/04/2028 | Beni voluttuari | 1,02% | Stati Uniti |
| SSE 3.74% Vrn Perpetual | Servizi di pubblica utilità | 1,02% | Regno Unito |
| Smurfit Westrock Financing Dac 5.418% 15/01/2035 144A | Materiali | 0,99% | Irlanda |
| Lg Energy Solution 5.375% 02/04/2030 Regs | Industriali | 0,99% | Corea (Sud) |
| Metrocentre Finance 8.75% 05/12/2025 | Immobiliare | 0,99% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 59,8% di investimenti sostenibili.

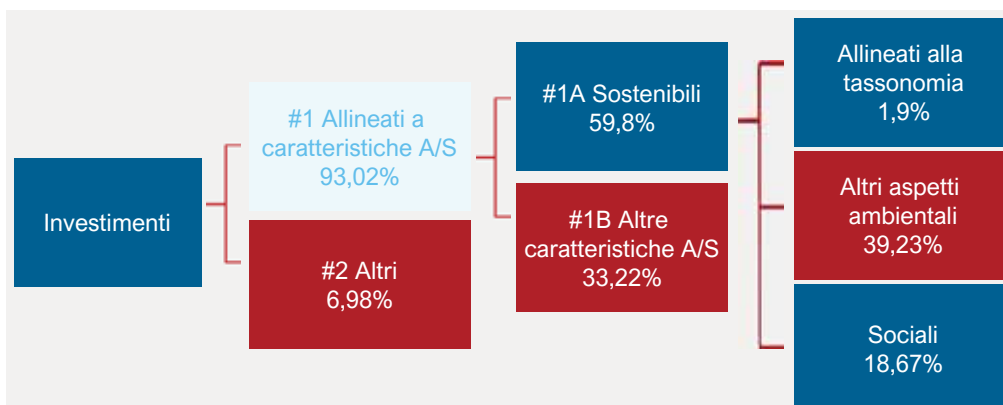
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 93,02%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 59,8% in investimenti sostenibili, di cui 1,9% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 39,23% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 18,67% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,2% |
| | Bevande | 0,63% |

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 0,58% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,6% |
| | Automobili | 1,02% |
| | Ricambi Auto | 0,77% |
| | Distributori | 0,47% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,34% |
| | Media | 0,26% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,19% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 7,1% |
| | Assicurazione | 6,95% |
| | Mercati Dei Capitali | 2,21% |
| | Banche Commerciali | 18,74% |
| | Finanza Al Consumo | 0,54% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 5,89% |
| Governativi | Governativi | 0,42% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 4,8% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio | 2,52% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,68% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,22% |
| Industriali | Apparecchiature Elettriche | 3,23% |
| | Servizi Professionali | 1,96% |
| | Macchinari | 1,73% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,35% |
| | Strade E Ferrovie | 1,1% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,72% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,43% |
| | Settore Marittimo | 0,35% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,21% |
| Informatica | Servizi Informatici | 0,97% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,79% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 2,9% |
| | Prodotti Chimici | 0,95% |
| | Metalli E Miniere | 0,9% |
| | Rame | 0,63% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,59% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 3,06% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,89% |
| | Biotechnologia | 0,59% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2,67% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 8,37% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 4,26% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati

contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,9%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,9%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 1,49%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,01%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

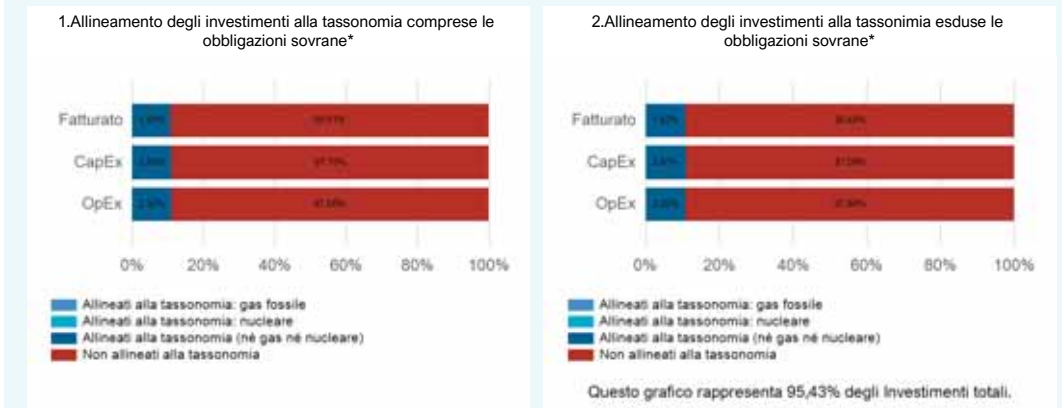
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 1,06% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,5% in base al fatturato, 3,2% in base alle spese in conto capitale e 2,5% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,6% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,73% in base al fatturato, 2,27% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,8% in base al fatturato, 2,36% in base alle spese in conto capitale e 1,98% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 39,23%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 18,67%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HLL9VXER4ESF55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17,95% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,26% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,26% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 66,58%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 10,76%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 3,82%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 6,94%

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 70,83%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 11,41%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,35%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 6%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 17,95% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 3,84% | Irlanda |
| US Treasury Bill 22/05/2025 | Governativi | 1,63% | Stati Uniti |
| CPi Property Group SA 7.00% 07/05/2029 Emtn | Immobiliare | 1,15% | Lussemburgo |
| Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030 Regs | Beni di prima necessità | 1,14% | Regno Unito |
| Windstream SErviceS / Windstream Escrow Finance 8.25% 01/10/2031 144A | Finanziari | 1,02% | Stati Uniti |
| Fortune Star Bvi 8.50% 19/05/2028 | Finanziari | 0,96% | Isole Vergini britanniche |
| Banco De Credito Social Cooperativo SA 5.25% Vrn 27/11/2031 Emtn | Finanziari | 0,92% | Spagna |
| Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035 | Beni voluttuari | 0,87% | Stati Uniti |
| InteSA SAnpaolo 7.70% Vrn Perpetual | Finanziari | 0,86% | Italia |
| Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 Emtn | Finanziari | 0,86% | Lussemburgo |
| Akbank Tas 7.498% 20/01/2030 Regs | Finanziari | 0,75% | Turchia |
| Jane Street Group / Jsg Finance 6.125% 01/11/2032 144A | Finanziari | 0,74% | Stati Uniti |
| Metro Bank Holdings 12.00% Vrn 30/04/2029 Regs | Finanziari | 0,72% | Regno Unito |
| Electricite De France SA 6.00% Vrn Perpetual Emtn | Servizi di pubblica utilità | 0,72% | Francia |
| Banca Transilvania SA 5.125% Vrn 30/09/2030 Emtn | Finanziari | 0,7% | Romania |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 17,95% di investimenti sostenibili.

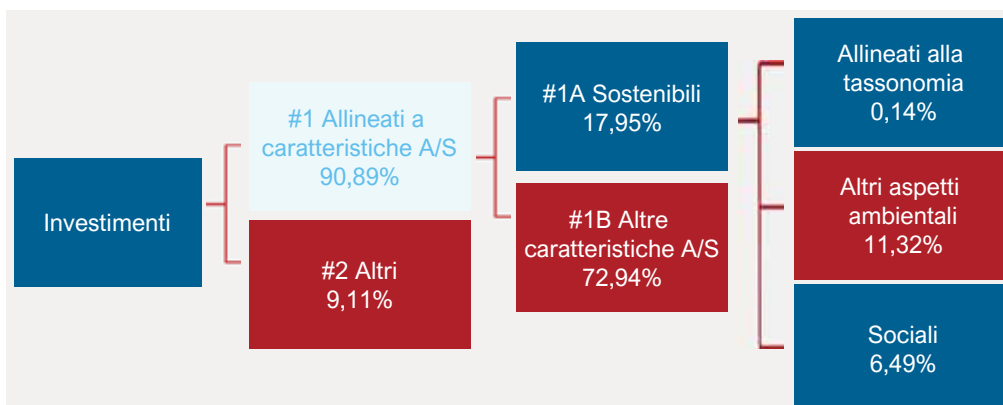
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 90,89%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 17,95% in investimenti sostenibili, di cui 0,14% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 11,32% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 6,49% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 2,7% |
| | Prodotti Alimentari | 0,75% |

| | | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 5,14% |
| | Media | 3,69% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 2,69% |
| | Ricambi Auto | 1,4% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 1,01% |
| | Automobili | 0,94% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,74% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,25% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,24% |
| | Distributori | 0,2% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 7,38% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 2,16% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 9,21% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 6,99% |
| | Finanza Al Consumo | 2,23% |
| | Assicurazione | 1,72% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,16% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,84% |
| Governativi | Governativi | 2,95% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 5,56% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 1,1% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,6% |
| | Immobiliare | 0,15% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Hotel | 0,08% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,05% |
| Industriali | Servizi E Forniture Commerciali | 1,65% |
| | Linee Aeree | 1,63% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,61% |
| | Settore Marittimo | 0,53% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,51% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,44% |
| | Macchinari | 0,41% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,41% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,27% |
| | Conglomerati Industriali | 0,2% |
| | Strade E Ferrovie | 0,09% |
| Informatica | Apparecchiature Di Comunicazione | 1,21% |
| | Computer E Periferiche | 0,6% |
| | Software | 0,35% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,14% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 3,09% |
| | Prodotti Chimici | 2,27% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 0,8% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,72% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,68% |
| | Rame | 0,52% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 1,8% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,4% |
| | Biotecnologia | 0,93% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,16% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2,23% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 2,14% |
| | Media | 0,08% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 3,39% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,93% |
| | Multiservizi | 0,43% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,14%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,14%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,02%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

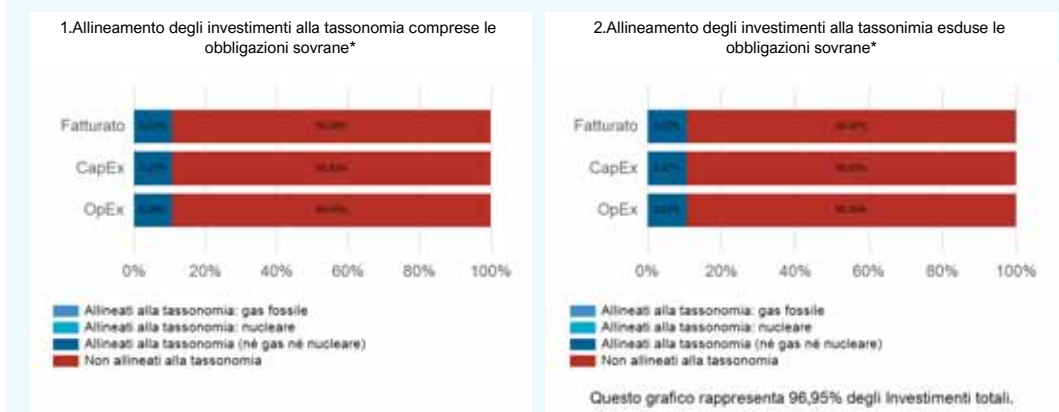
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,01% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,6% in base al fatturato, 0,1% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,26% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,26% in base al fatturato, 0,06% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 11,32%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 6,49%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BKJXZO8Z8K9S85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 31,81% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,83% in base al fatturato, 2,41% in base alle spese in conto capitale e 1,59% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,83% in base al fatturato, 2,42% in base alle spese in conto capitale e 1,59% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,8%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 14,05%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,2%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 7,38%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 85,51%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 20,3%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 9,77%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9,35%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 31,81% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.
- (v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Germany 2.90% 18/06/2026 | Governativi | 10,85% | Germania |
| Barclays 7.125% Vrn Perpetual | Finanziari | 8,54% | Regno Unito |
| Cooperatieve Rabobank Ua 3.25% Vrn Perpetual | Finanziari | 4,05% | Paesi Bassi |
| Lloyds Banking Group 7.50% Vrn Perpetual | Finanziari | 3,78% | Regno Unito |
| Hsbc Holdings 7.625% 17/05/2032 | Finanziari | 3,7% | Regno Unito |
| Hsbc Bank Capital Funding Sterling 1 Lp 5.844% Vrn Perpetual | Finanziari | 3,18% | Regno Unito |
| Abn Amro Bank 4.75% Vrn Perpetual | Finanziari | 2,89% | Paesi Bassi |
| Bank Leumi Le-Israel Bm 3.275% Vrn 29/01/2031 | Finanziari | 2,53% | Israele |
| Standard Chartered 7.014% Vrn Perpetual Regs | Finanziari | 2,42% | Regno Unito |
| Kbc Group 6.25% Vrn Perpetual | Finanziari | 2,27% | Belgio |
| Bank Of Ireland Group 6.00% Vrn Perpetual | Finanziari | 2,27% | Irlanda |
| Commerzbank AG 6.125% Vrn Perpetual | Finanziari | 2,27% | Germania |
| Natwest Group 6.00% Vrn Perpetual | Finanziari | 2,23% | Regno Unito |
| Bank Hapoalim Bm 3.255% Vrn 21/01/2032 | Finanziari | 2,09% | Israele |
| Banco SAntander SA 4.375% Vrn Perpetual | Finanziari | 2,02% | Spagna |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 31,81% di investimenti sostenibili.

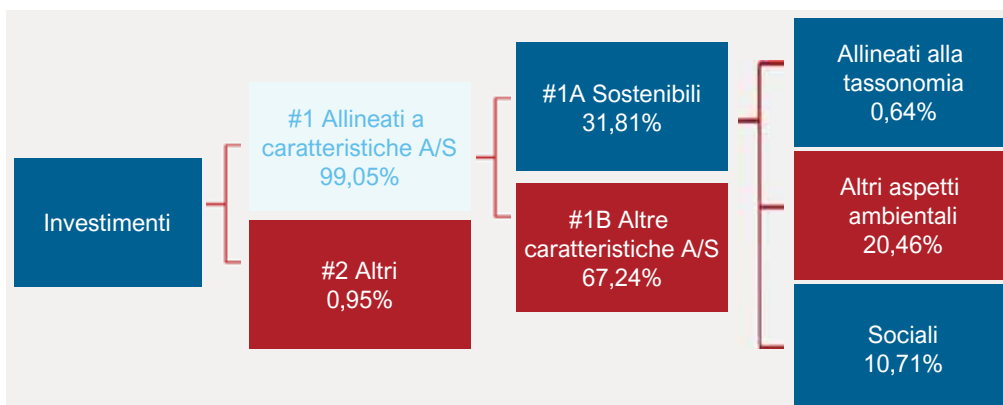
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,05%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 31,81% in investimenti sostenibili, di cui 0,64% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 20,46% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 10,71% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------|
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 3,36% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 68,41% |
| | Mercati Dei Capitali | 5,95% |
| | Assicurazione | 2,26% |
| | Finanza Al Consumo | 0,58% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,69% |
| Governativi | Governativi | 10,85% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,81% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 5,63% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,64%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,64%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,42%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

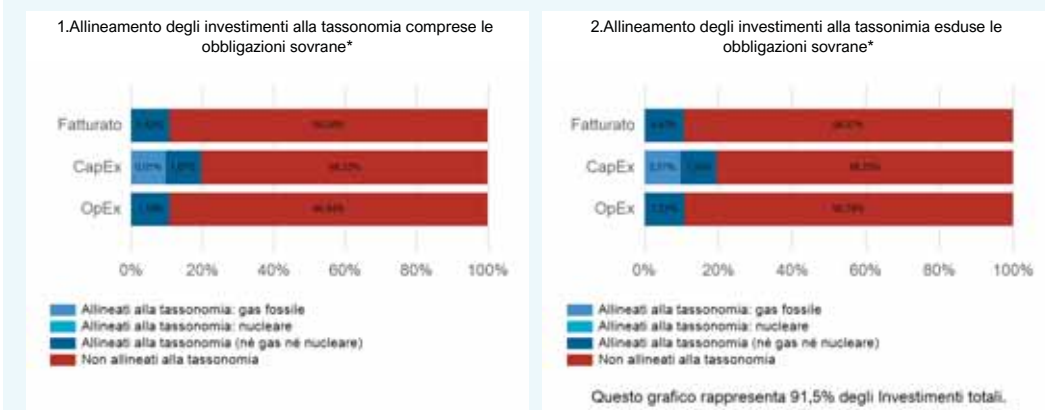
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☒ **Sì**
- ☒ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☐ **No**

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,27% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,9% in base al fatturato, 3,3% in base alle spese in conto capitale e 2,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,83% in base al fatturato, 2,41% in base alle spese in conto capitale e 1,59% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,83% in base al fatturato, 2,42% in base alle spese in conto capitale e 1,59% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 20,46%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 10,71%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Y91PT1E5IZKI34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 26,49% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo d'investimento è costituito da una combinazione di obbligazioni societarie investment grade globali, obbligazioni high yield globali e obbligazioni dei mercati emergenti globali.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,38% in base al fatturato, 0,82% in base alle spese in conto capitale e 0,47% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,42% in base al fatturato, 0,93% in base alle spese in conto capitale e 0,53% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 73,16%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 13,26%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,52%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 7,45%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 78,2%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 16,47%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 10,01%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 5,48%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 26,49% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4,68% | Irlanda |
| Germany 2.80% 12/06/2025 | Governativi | 2,35% | Germania |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.70% 13/03/2030 REGS | Finanziari | 0,97% | Giappone |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3.00% 07/03/2032 EMTN | Beni voluttuari | 0,84% | Francia |
| BNP Paribas SA 3.979% VRN 06/05/2036 EMTN | Finanziari | 0,77% | Francia |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 7.65% 24/01/2032 REGS | Servizi di comunicazione | 0,75% | Turchia |
| Morgan Stanley 4.994% VRN 12/04/2029 | Finanziari | 0,73% | Stati Uniti |
| Goldman Sachs Group 5.734% VRN 28/01/2056 | Finanziari | 0,73% | Stati Uniti |
| NatWest Group 5.642% VRN 17/10/2034 EMTN | Finanziari | 0,69% | Regno Unito |
| alstria office REIT-AG 5.50% 20/03/2031 | Immobiliare | 0,68% | Germania |
| OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN | Finanziari | 0,67% | Regno Unito |
| Vallourec SACA 7.50% 15/04/2032 144A | Energia | 0,65% | Francia |
| ABN Amro Bank 6.875% VRN Perpetual | Finanziari | 0,62% | Paesi Bassi |
| Akbank TAS 7.498% 20/01/2030 REGS | Finanziari | 0,62% | Turchia |
| KBC Group 6.25% VRN Perpetual | Finanziari | 0,6% | Belgio |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 26,49% di investimenti sostenibili.

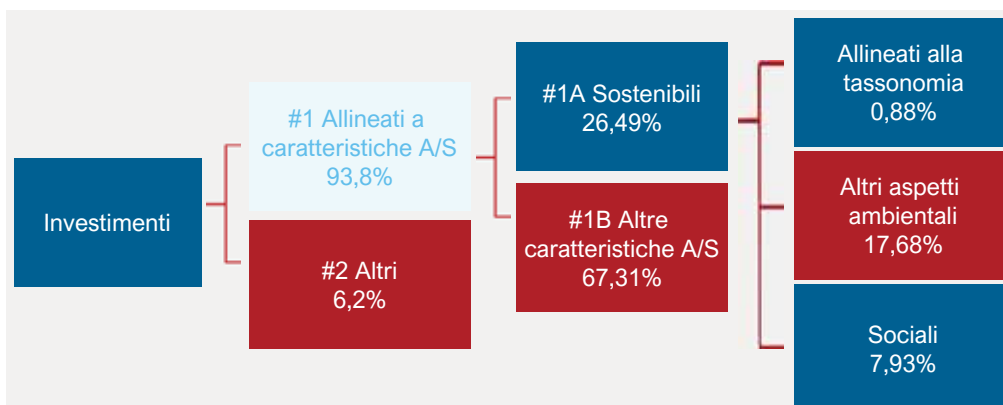
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 93,8%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 26,49% in investimenti sostenibili, di cui 0,88% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 17,68% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 7,93% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,3% |
| | Prodotti Alimentari | 0,14% |

| | | |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 0,12% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,06% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 3,69% |
| | Automobili | 2,27% |
| | Media | 1,15% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,84% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,67% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,57% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,35% |
| | Ricambi Auto | 0,29% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,27% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,25% |
| | Distributori | 0,12% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 5,02% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,84% |
| Finanziari | Assicurazione | 4,7% |
| | Banche Commerciali | 21,59% |
| | Finanza Al Consumo | 2,91% |
| | Mercati Dei Capitali | 2% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 10,39% |
| | Finanziari - Multi Settore | 0,31% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 4,68% |
| Governativi | Governativi | 9,93% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,1% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 5,6% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,72% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,37% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,31% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,18% |
| Industriali | Servizi E Forniture Commerciali | 1,39% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,2% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,82% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,61% |
| | Linee Aeree | 0,59% |
| | Strade E Ferrovie | 0,44% |
| | Macchinari | 0,24% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,24% |
| | Conglomerati Industriali | 0,21% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,14% |
| | Servizi Professionali | 0,12% |
| Informatica | Servizi Informatici | 0,54% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,27% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Informatica | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,18% |
| | Computer E Periferiche | 0,15% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,11% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 1,2% |
| | Prodotti Chimici | 0,98% |
| | Rame | 0,26% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,24% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,22% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,04% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,89% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,84% |
| | Biotecnologia | 0,36% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,32% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2,1% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,58% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 3,39% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,3% |
| | Multiservizi | 0,27% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,21% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,88%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,88%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,25%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0,03%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

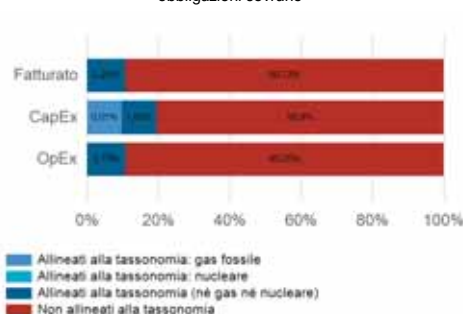
☒ Gas fossile

☐ Energia nucleare

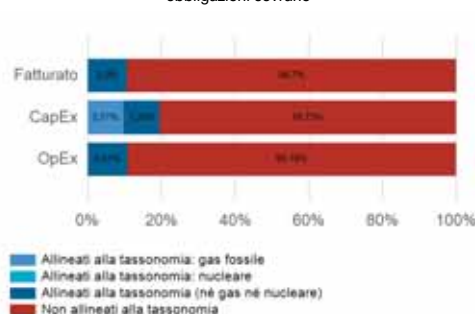
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 92,25% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,22% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,1% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,2% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,38% in base al fatturato, 0,82% in base alle spese in conto capitale e 0,47% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,42% in base al fatturato, 6. 0,93% in base alle spese in conto capitale e 0,53% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 17,68%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 7,93%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> Si <input type="radio"/> No | |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 99,05%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 97,91%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2029 | Governativi | 13,42% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028 | Governativi | 8,57% | Stati Uniti |
| French Republic 0.10% 01/03/2029 | Governativi | 7,99% | Francia |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033 | Governativi | 5,92% | Stati Uniti |
| United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.75% 22/11/2033 | Governativi | 4,62% | Regno Unito |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029 | Governativi | 4,38% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032 | Governativi | 3,68% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030 | Governativi | 3,51% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031 | Governativi | 3,48% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2031 | Governativi | 3,06% | Stati Uniti |
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15/04/2030 | Governativi | 2,88% | Germania |
| Italy 0.40% 15/05/2030 | Governativi | 2,77% | Italia |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/07/2034 | Governativi | 2,75% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/01/2034 | Governativi | 2,58% | Stati Uniti |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027 | Governativi | 2,31% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

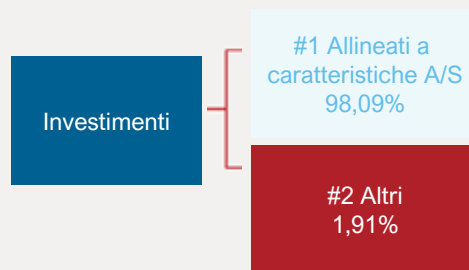
Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,09%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|--------------------------------|-------------|
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,11% |
| Governativi | Governativi | 97,41% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla

di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

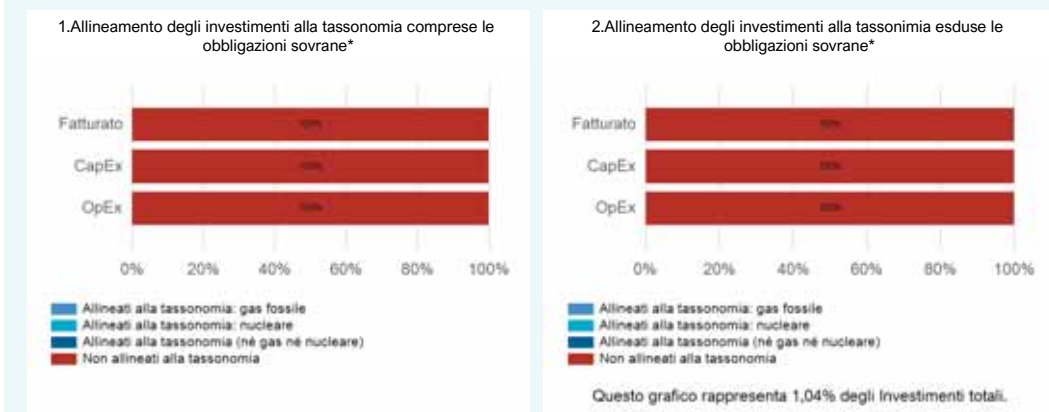
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300DE58GK4SNQH841

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 27,37% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo d'investimento è costituito da una combinazione di obbligazioni societarie investment grade statunitensi, britanniche, europee e asiatiche da 1 e 3 anni, obbligazioni societarie dei mercati emergenti e obbligazioni high yield.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,5% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,5% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,55% in base al fatturato, 0,96% in base alle spese in conto capitale e 0,55% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,56% in base al fatturato, 0,98% in base alle spese in conto capitale e 0,56% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 71,83%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 13,3%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 8,75%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,21%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 74,31%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 16,44%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 12,65%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 3,18%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 27,37% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 7,19% | Irlanda |
| RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030 EMTN | Beni voluttuari | 1,03% | Francia |
| AA Bond 8.45% 31/01/2028 EMTN | Industriali | 0,99% | Regno Unito |
| Co-Operative Bank Holdings 6.00% VRN 06/04/2027 | Finanziari | 0,99% | Regno Unito |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2.625% 07/03/2029 EMTN | Beni voluttuari | 0,97% | Francia |
| OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN | Finanziari | 0,94% | Regno Unito |
| Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN | Industriali | 0,93% | Spagna |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.45% 10/09/2027 REGS | Finanziari | 0,87% | Giappone |
| Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS | Industriali | 0,86% | Giappone |
| BNP Paribas SA 2.88% VRN 06/05/2030 EMTN | Finanziari | 0,85% | Francia |
| General Motors 6.80% 01/10/2027 | Beni voluttuari | 0,85% | Stati Uniti |
| Harbour Energy 5.50% 15/10/2026 144A | Energia | 0,84% | Regno Unito |
| Iberdrola Finanzas SA 4.247% VRN Perpetual EMTN | Servizi di pubblica utilità | 0,83% | Spagna |
| Aker BP 5.60% 13/06/2028 144A | Energia | 0,81% | Norvegia |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.50% 13/03/2028 REGS | Finanziari | 0,8% | Giappone |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 27,37% di investimenti sostenibili.

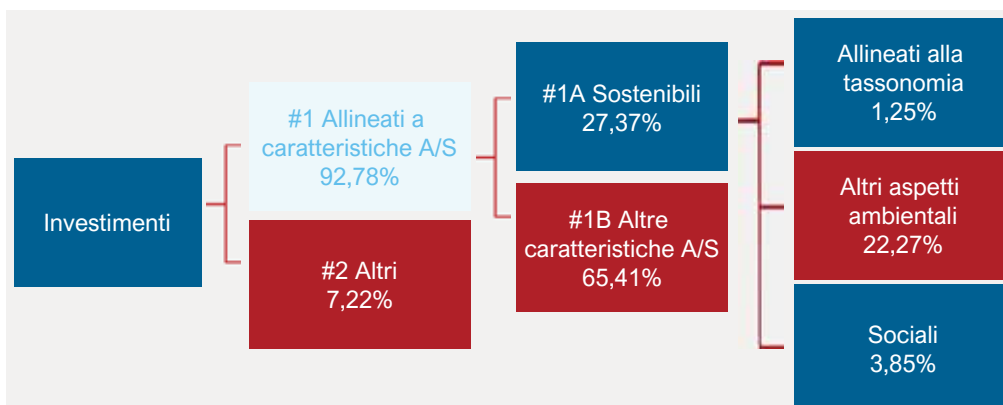
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 92,78%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 27,37% in investimenti sostenibili, di cui 1,25% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 22,27% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 3,85% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,89% |
| | Bevande | 0,41% |

| | | |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 0,18% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,09% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 5,04% |
| | Automobili | 4,04% |
| | Ricambi Auto | 0,97% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,97% |
| | Media | 0,84% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,51% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,38% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,34% |
| | Distributori | 0,29% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 5,97% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,26% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 3,08% |
| | Banche Commerciali | 15,66% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 11,55% |
| | Assicurazione | 1,39% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,92% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,13% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 7,19% |
| Governativi | Governativi | 5,59% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,1% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 6,12% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,64% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,47% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,07% |
| Industriali | Servizi E Forniture Commerciali | 2,21% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 1,98% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 1,75% |
| | Strade E Ferrovie | 1,23% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,99% |
| | Linee Aeree | 0,95% |
| | Macchinari | 0,75% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,39% |
| | Conglomerati Industriali | 0,21% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,12% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,04% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,48% |
| | Software | 0,44% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,31% |
| | Servizi Informatici | 0,3% |
| | Computer E Periferiche | 0,19% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Materiali | Metalli E Miniere | 0,87% |
| | Prodotti Chimici | 0,47% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,46% |
| | Rame | 0,2% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,19% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,92% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,6% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,22% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2,53% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,11% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 5,37% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,96% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,24% |
| | Multiservizi | 0,14% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 1,25%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 1,25%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,69%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla

tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì

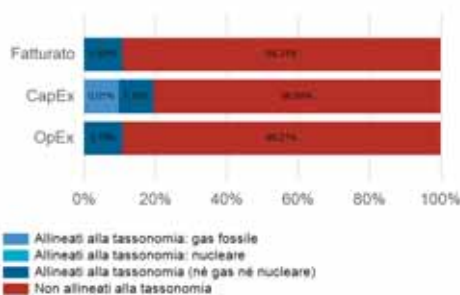
☒ Gas fossile

☐ Energia nucleare

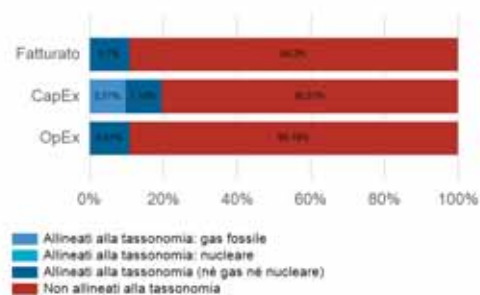
☐ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 97,81% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,63% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,5% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,5% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,55% in base al fatturato, 0,96% in base alle spese in conto capitale e 0,55% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,56% in base al fatturato, 0,98% in base alle spese in conto capitale e 0,56% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 22,27%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 3,85%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Identificativo della persona giuridica:
RL7DB442ZD11XPI58I79

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 15,27% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.

- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023

- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2025

- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2% in base al fatturato, 2,9% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,7% in base al fatturato, 3,9% in base alle spese in conto capitale e 2,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,01% in base al fatturato, 1,78% in base alle spese in conto capitale e 1,35% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,47% in base al fatturato, 2,59% in base alle spese in conto capitale e 1,94% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 89,26%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 11,75%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,82%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,83%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 91,43%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 16,4%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 8,81%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 6,1%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 15,27% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2033 | Governativi | 6,66% | Germania |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn | Finanziari | 6,56% | Germania |
| UK Treasury 0.875% 31/07/2033 | Governativi | 4,06% | Regno Unito |
| US Treasury 3.875% 15/08/2034 | Governativi | 3,33% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.50% 15/11/2054 | Governativi | 3,31% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.125% 31/10/2029 | Governativi | 3,3% | Stati Uniti |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035 | Governativi | 3,01% | Brasile |
| US Treasury 3.50% 15/02/2033 | Governativi | 2,98% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.125% 15/11/2032 | Governativi | 2,88% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.25% 15/11/2034 | Governativi | 2,51% | Stati Uniti |
| US Treasury Bill 24/07/2025 | Governativi | 2,49% | Stati Uniti |
| Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/07/2035 | Governativi | 2,36% | Indonesia |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 2,15% | Brasile |
| US Treasury 1.125% 15/05/2040 | Governativi | 2,13% | Stati Uniti |
| US Treasury 2.875% 15/05/2032 | Governativi | 2,11% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 15,27% di investimenti sostenibili.

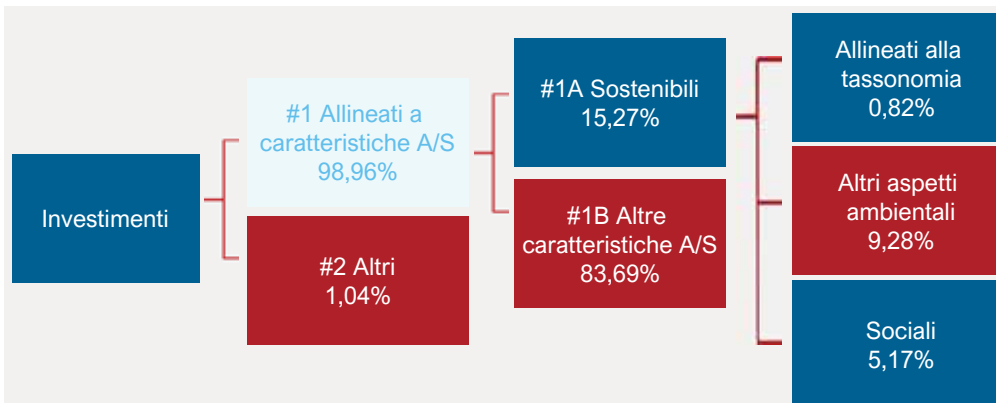
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 15,27%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Di tale percentuale il 0,82% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 9,28% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 5,17% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|----------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,22% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,21% |
| | Ricambi Auto | 0,06% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,39% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,06% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 8,92% |
| | Finanza Al Consumo | 0,46% |
| | Banche Commerciali | 0,41% |
| | Assicurazione | 0,28% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,18% |
| Governativi | Governativi | 85,35% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,19% |
| | Immobiliare | 0,03% |
| Industriali | Prodotti Per L'edilizia | 0,28% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,08% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,7% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,56% |
| | Biotechologia | 0,31% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,23% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,82%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,82%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,26%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

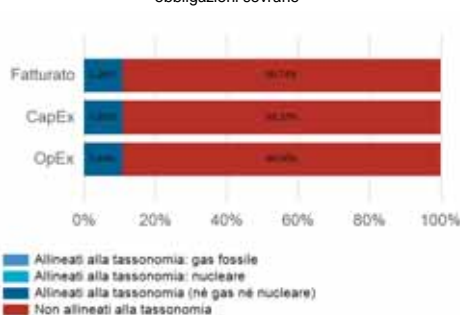
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

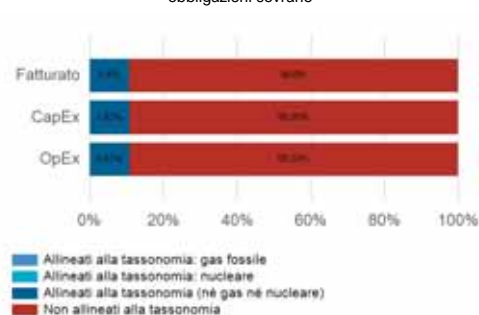
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 41,97% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,07% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2% in base al fatturato, 2,9% in base alle spese in conto capitale e 1,9% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 2,7% in base al fatturato, 3,9% in base alle spese in conto capitale e 2,6% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,01% in base al fatturato, 1,78% in base alle spese in

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

conto capitale e 1,35% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 1,47% in base al fatturato, 2,59% in base alle spese in conto capitale e 1,94% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 9,28%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 5,17%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900PSXCPD7UYZ5904

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" erano invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo disinvestimento comprende investimenti cartolarizzati a tasso fisso e variabile garantiti da una varietà di attivi, come i prestiti societari.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il comparto è stato lanciato in data 20 lug 2022.

Per il periodo 20 luglio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto è stato lanciato in data 20 lug 2022.

Per il periodo 20 luglio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 56,62%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 56,86%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| NewDay Funding 9.26607% FRN 15/03/2032 | Finanziari | 1,56% | Regno Unito |
| Highways 2021 6.88237% FRN 18/12/2031 | Finanziari | 1,55% | Regno Unito |
| Signal Harmonic Clo II DAC 5.679% FRN 15/10/2038 | Finanziari | 1,51% | Irlanda |
| Hops Hill No 3 7.96627% FRN 21/12/2055 | Finanziari | 1,48% | Regno Unito |
| Bain Capital Euro CLO 2024-2 DAC 5.829% FRN 15/01/2037 | Finanziari | 1,39% | Irlanda |
| Penta CLO 14 DAC 5.586% FRN 20/10/2037 | Finanziari | 1,38% | Irlanda |
| Trinitas Euro CLO II DAC 5.486% FRN 20/10/2038 | Finanziari | 1,31% | Irlanda |
| Albacore Euro Clo V DAC 5.729% FRN 15/04/2038 | Finanziari | 1,3% | Irlanda |
| Capital Four CLO IV DAC 5.679% FRN 15/04/2038 | Finanziari | 1,25% | Irlanda |
| Hera Financing 2024-1 DAC 8.2307% FRN 17/11/2034 | Finanziari | 1,19% | Irlanda |
| Satus 2024-1 5.71678% FRN 17/01/2031 | Finanziari | 1,19% | Regno Unito |
| Providus CLO VII DAC 5.529% FRN 15/07/2038 | Finanziari | 1,09% | Irlanda |
| Autonoria Spain 2023 FT 7.384% FRN 30/09/2041 | Finanziari | 1,08% | Spagna |
| CIFC European Funding CLO IV DAC 5.336% FRN 18/08/2035 | Finanziari | 1,07% | Irlanda |
| Aurium CLO XII DAC 8.263% FRN 17/10/2037 | Finanziari | 1,05% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

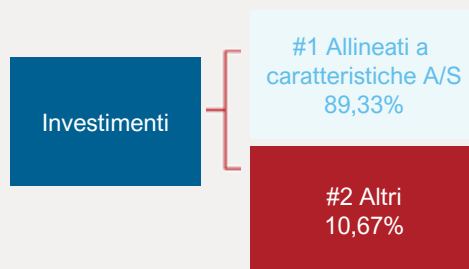
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 89,33%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del suo universo d'investimento.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------|--------------------------------------|-------------|
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 92,38% |
| | Finanza Al Consumo | 2,03% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,39% |
| Governativi | Obbligazioni Societarie | 1,86% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,59% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

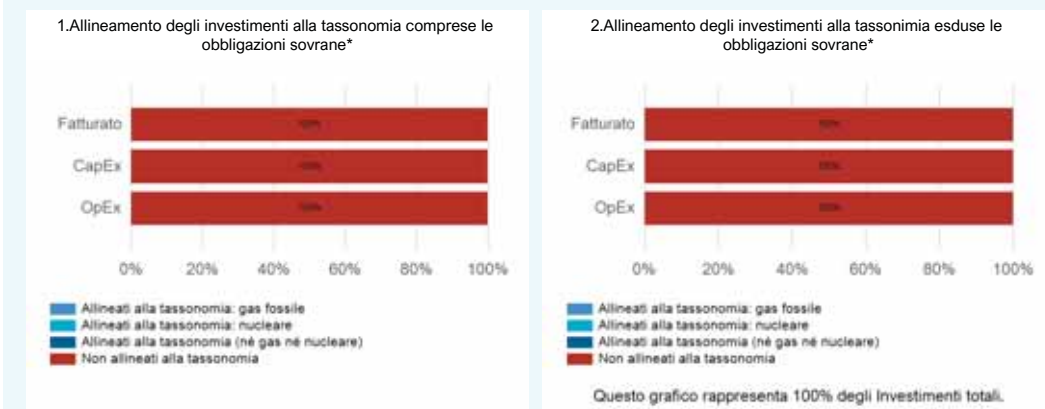
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il comparto è stato lanciato in data 20 lug 2022.

Per il periodo 20 luglio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
757QSNICZ38KH0VOQ986

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 16,16% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark del comparto stesso. I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG.

che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark. Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,5% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,8% in base al fatturato, 1% in base alle spese in conto capitale e 0,7% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,18% in base al fatturato, 0,27% in base alle spese in conto capitale e 0,22% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,41% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,51% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 89,13%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 8,81%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 3,96%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,44%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 91,74%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 11,11%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 5,94%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,71%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 16,16% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| US Treasury 4.25% 15/11/2034 | Governativi | 10,06% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.25% 31/01/2030 | Governativi | 7,99% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.375% 31/01/2032 | Governativi | 7,57% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.50% 15/11/2054 | Governativi | 7,26% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.00% 31/07/2029 | Governativi | 6,86% | Stati Uniti |
| US Treasury 3.75% 31/08/2031 | Governativi | 4,33% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.875% 31/10/2028 | Governativi | 3,95% | Stati Uniti |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.125% 29/09/2025 | Finanziari | 1,8% | Germania |
| US Treasury 4.625% 15/05/2044 | Governativi | 1,7% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1,38% | Irlanda |
| US Treasury 4.625% 15/02/2035 | Governativi | 1,26% | Stati Uniti |
| US Treasury 4.25% 15/03/2027 | Governativi | 0,93% | Stati Uniti |
| Germany 2.50% 19/03/2026 | Governativi | 0,91% | Germania |
| Morgan Stanley 6.407% VRN 01/11/2029 | Finanziari | 0,78% | Stati Uniti |
| AIB Group 6.608% VRN 13/09/2029 144A | Finanziari | 0,74% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 16,16% di investimenti sostenibili.

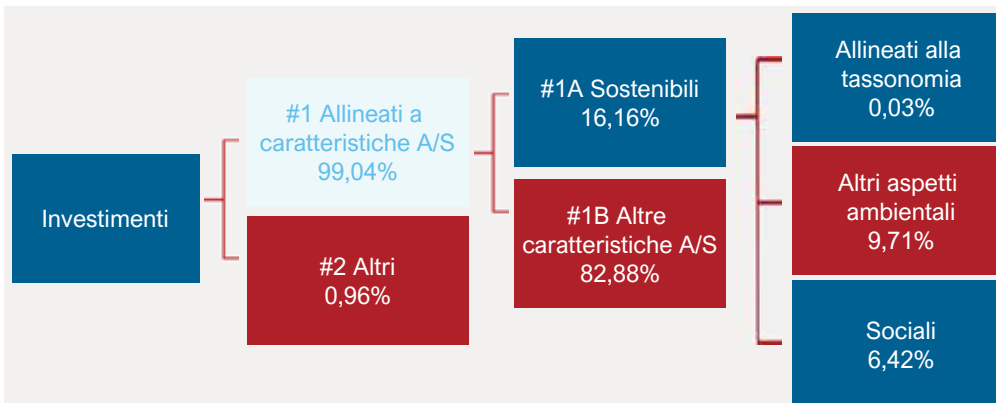
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare l'obiettivo d'investimento sostenibile, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 16,16%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Di tale percentuale il 0,03% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 9,71% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 6,42% ha un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 0,24% |
| Beni Voluttuari | Automobili | 1,56% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,53% |
| | Media | 0,47% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,42% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,89% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 5% |
| | Banche Commerciali | 10,11% |
| | Finanza Al Consumo | 1,69% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,69% |
| | Assicurazione | 1,38% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,18% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,38% |
| Governativi | Governativi | 56,26% |
| Immobiliare | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,45% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Sanità | 0,37% |
| | | |
| Industriali | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,75% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,6% |
| | Servizi Professionali | 0,4% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,33% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,14% |
| Informatica | Software | 0,83% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,62% |
| | Computer E Periferiche | 0,35% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,33% |
| | Software E Servizi Internet | 0,23% |
| Materiali | Contenitori E Imballaggi | 0,92% |
| | Metalli E Miniere | 0,46% |
| | Prodotti Chimici | 0,11% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,99% |
| | Biotechnologia | 1,14% |
| | Prodotti Farmaceutici | 0,99% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,23% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,51% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 1,75% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,03%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,03%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ Sì

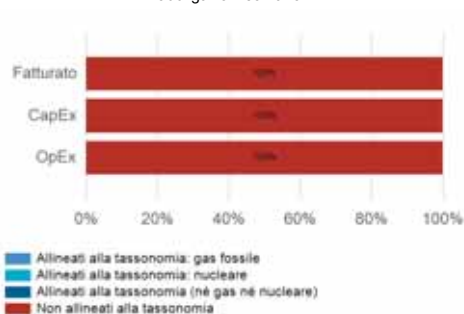
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

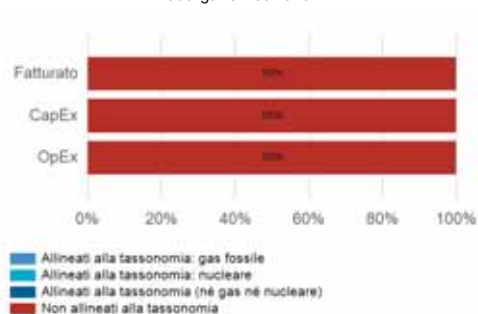
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escludendo le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 39,94% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,5% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,8% in base al fatturato, 1% in base alle spese in conto capitale e 0,7% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,18% in base al fatturato, 0,27% in base alle spese in conto capitale e 0,22% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,41% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,51% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 9,71%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 6,42%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493009BXYOCIRTXRS63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 14,39% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:
- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
 - i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
 - i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gen 2024.

Per il periodo 23 gen 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,03% in base alle spese in conto capitale e 0,02% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,03% in base alle spese in conto capitale e 0,02% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gen 2024.

Per il periodo 23 gen 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 63,05%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 12,44%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 7,3%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 4,98%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 14,39% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3,75% | Irlanda |
| US Treasury Bill 22/05/2025 | Governativi | 1,83% | Stati Uniti |
| EchoStar 6.75% 30/11/2030 | Beni voluttuari | 1,24% | Stati Uniti |
| Windstream Services / Windstream Escrow Finance 8.25% 01/10/2031 144A | Finanziari | 1,11% | Stati Uniti |
| Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A | Materiali | 0,85% | Stati Uniti |
| Jane Street Group / JSG Finance 6.125% 01/11/2032 144A | Finanziari | 0,85% | Stati Uniti |
| Venture Global LNG 9.875% 01/02/2032 144A | Energia | 0,8% | Stati Uniti |
| Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A | Beni voluttuari | 0,76% | Stati Uniti |
| Carnival 6.125% 15/02/2033 144A | Beni voluttuari | 0,74% | Panama |
| PetSmart Inc / PetSmart Finance 7.75% 15/02/2029 144A | Beni voluttuari | 0,71% | Stati Uniti |
| ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A | Beni voluttuari | 0,67% | Stati Uniti |
| Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A | Finanziari | 0,67% | Stati Uniti |
| DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A | Beni voluttuari | 0,66% | Stati Uniti |
| Alliant Holdings Intermediate / Alliant Holdings Co-Issuer 7.00% 15/01/2031 144A | Finanziari | 0,66% | Stati Uniti |
| Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031 144A | Industriali | 0,65% | Stati Uniti |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 14,39% di investimenti sostenibili.

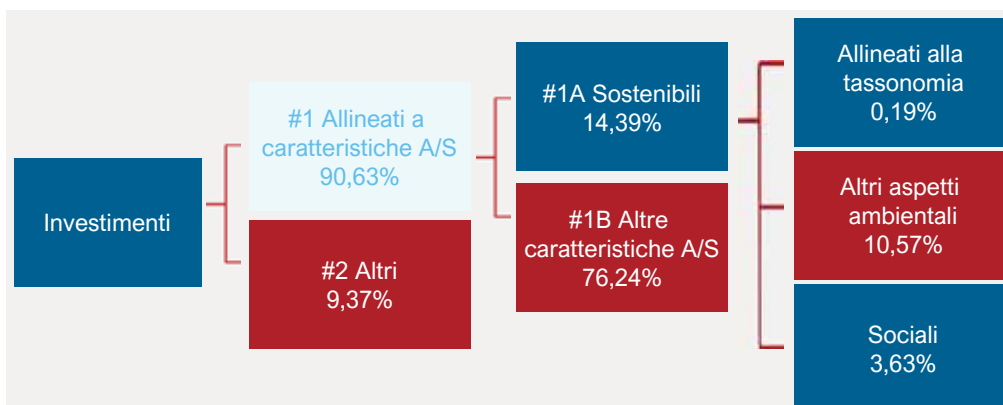
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 90,63%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 14,39% in investimenti sostenibili, di cui 0,19% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 10,57% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 3,63% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,42% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,31% |

| | | |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 0,13% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,09% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,01% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 3,68% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 2,11% |
| | Media | 10,58% |
| | Automobili | 1,56% |
| | Ricambi Auto | 1,16% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 1,02% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,69% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,35% |
| | Distributori | 0,27% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 8,84% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 2,27% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 6,36% |
| | Finanza Al Consumo | 3,62% |
| | Assicurazione | 3% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,32% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 3,75% |
| Governativi | Governativi | 1,83% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 1,42% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 1,24% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,43% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Hotel | 0,27% |
| Industriali | Linee Aeree | 1,38% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 1,32% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,96% |
| | Macchinari | 0,95% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,66% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,6% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,57% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,54% |
| | Strade E Ferrovie | 0,53% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,18% |
| | Conglomerati Industriali | 0,17% |
| Informatica | Software | 2,08% |
| | Computer E Periferiche | 1,66% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,96% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Software E Servizi Internet | 0,06% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 2,89% |
| | Prodotti Chimici | 2,51% |
| | Contenitori E Imballaggi | 2,42% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Materiali | Materiali Da Costruzione | 1,73% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,57% |
| | Rame | 0,51% |
| Salute | Fornitori E Servizi Sanitari | 2,74% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,25% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0,57% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,49% |
| | Biotecnologia | 0,05% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 2,9% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 1,01% |
| | Media | 0,1% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 2,22% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 1,61% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,19%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,19%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

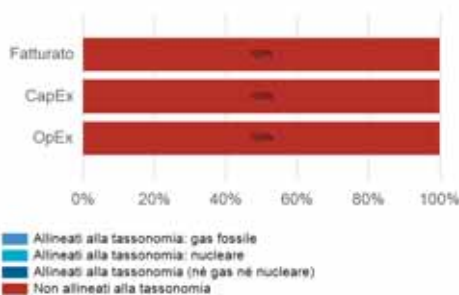
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

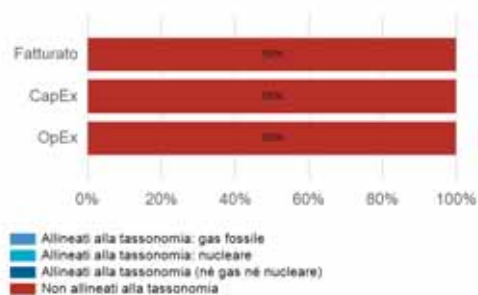
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 98,07% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gen 2024.

Per il periodo 23 gen 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,03% in base alle spese in conto capitale e 0,02% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,03% in base al fatturato, 0,03% in base alle spese in conto capitale e 0,02% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 10,57%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 3,63%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?


Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930085GQE5XBYYS267

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" erano invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo d'investimento comprende emittenti di debito a breve idonei.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 80,59%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 80,66%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------------------------------|
| SG Issuer SA 16/06/2025 | Governativi | 1,99% | Lussemburgo |
| CHESHAM FINANCE CP 2.19% 06/05/2025 | Finanziari | 1,61% | Grand Cayman (Territ. estero del Regno Unito) |
| KfW (UGTD) CP 2.46% 26/05/2025 | Finanziari | 1,29% | Germania |
| BNP Paribas Issuance BV 2.239049% FRN 30/05/2025 EMTN | Finanziari | 1,29% | Paesi Bassi |
| MAINBEACH FUNDI CP 2.19% 06/05/2025 | Finanziari | 0,97% | Irlanda |
| ENSEMBLE IN ESTRON+11 13/10/2025 | Finanziari | 0,97% | Lussemburgo |
| Purple Protected Asset 2.725881% FRN 18/09/2025 EMTN | Finanziari | 0,97% | Lussemburgo |
| ANZ BANKING GROUP CP 2.3% 16/07/2025 | Finanziari | 0,8% | Australia |
| KOREA DEV BANK CP 2.44% 13/06/2025 | Finanziari | 0,8% | Corea (Sud) |
| DBS BANK SG CD 07/07/2025 | Finanziari | 0,8% | Regno Unito |
| LVMH MOET HENNE CP 2.495% 21/05/2025 | Beni voluttuari | 0,77% | Francia |
| BMW Finance CP 2.45% 28/05/2025 | Beni voluttuari | 0,77% | Paesi Bassi |
| NAB VCD ESTRON+30 28/04/2026 | Finanziari | 0,77% | Australia |
| CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE CD 10/10/2025 | Finanziari | 0,76% | Canada |
| TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.365% 24/06/2025 | Finanziari | 0,71% | Paesi Bassi |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

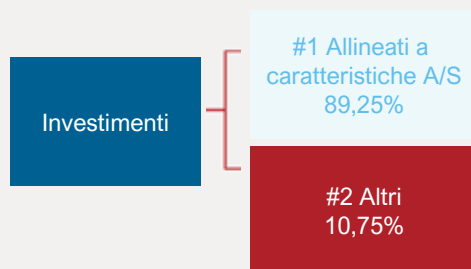
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 89,25%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del suo universo d'investimento.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Casa | 1,22% |
| Beni Voluttuari | Automobili | 2,05% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,77% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,28% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 58,72% |
| | Finanza Al Consumo | 3,21% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 20,24% |
| | Assicurazione | 1,28% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,28% |
| Governativi | Governativi | 1,99% |
| Industriali | Macchinari | 2,88% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,64% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,64% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,56% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,64% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre

corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

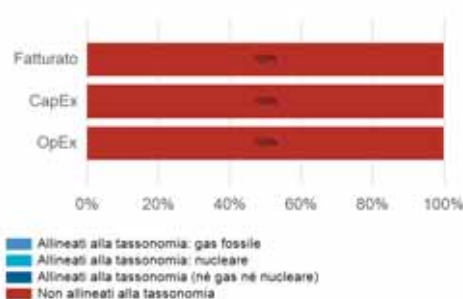
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

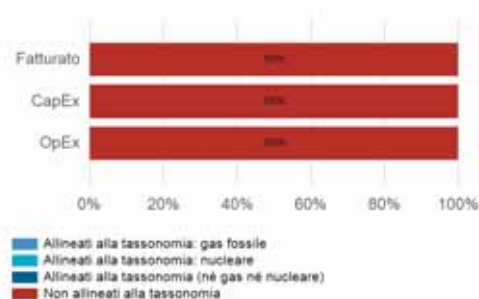
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 100% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

capitale e 0,0% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,0% in base al fatturato, 0,0% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300VCV3WGOB2T4874

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <div><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%</div> <div><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</div> | <div><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili</div> <div><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</div> <div><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</div> |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" erano invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso. L'universo d'investimento comprende emittenti di debito a breve idonei.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici vengono aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello dell'universo d'investimento.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto era misurato rispetto al punteggio ESG del suo universo d'investimento mediante un metodo di calcolo basato su una media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo di cui sopra sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 84,13%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 81,21%
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

- (i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.
- (iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------------------------------|
| SG Issuer FRN SOFR+7 06/03/2026 | Finanziari | 1,92% | Lussemburgo |
| BNP Paribas Issuance BV 4.44159% FRN 30/05/2025 | Finanziari | 1,53% | Paesi Bassi |
| Chesham Finance CP 4.37% 06/05/2025 | Finanziari | 1,53% | Grand Cayman (Territ. estero del Regno Unito) |
| Great Bear Fund CP 4.36% 06/05/2025 | Finanziari | 1,53% | Irlanda |
| JPMORG S V CP 4.5200016% 15/12/2025 | Finanziari | 1,15% | Stati Uniti |
| Ensemble Investment Corp SA 4.564785% FRN 13/10/2025 EMTN | Finanziari | 0,96% | Lussemburgo |
| ANZ Banking Group CP 4.47% 16/07/2025 | Finanziari | 0,76% | Australia |
| Cred LN BRH CD 4.49% 02/07/2025 | Finanziari | 0,76% | Regno Unito |
| Mitsu Finance CP 4.43% 30/06/2025 | Finanziari | 0,76% | Regno Unito |
| Mitsu Finance CP 4.46% 15/07/2025 | Finanziari | 0,76% | Regno Unito |
| Mizuho LDN CD 18/06/2025 | Finanziari | 0,76% | Regno Unito |
| Toyota Finance AUS CP 4.43% 27/05/2025 | Beni voluttuari | 0,76% | Australia |
| Transport LN CP 4.43% 12/06/2025 | Industriali | 0,76% | Regno Unito |
| DZ Bank CD 0% 27/08/2025 | Finanziari | 0,75% | Germania |
| ING Bank SYD CP 4.45% 26/08/2025 | Finanziari | 0,75% | Australia |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Questo fondo non ha promesso di mantenere una percentuale minima di investimenti sostenibili. Anche se il fondo non ha fatto tale promessa, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti, ma non viene monitorato per quanto riguarda questo fondo.

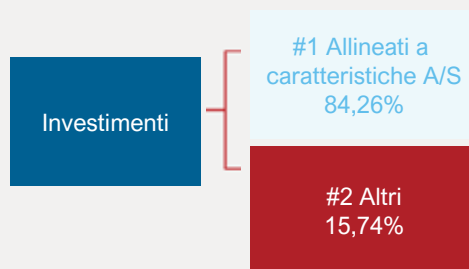
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 84,26%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del suo universo d'investimento.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------|----------------------------------|-------------|
| Beni Voluttuari | Automobili | 0,76% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 75,07% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 20,31% |
| | Mercati Dei Capitali | 2,27% |
| | Finanza Al Consumo | 0,65% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 1,9% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale**



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%.

Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento: 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

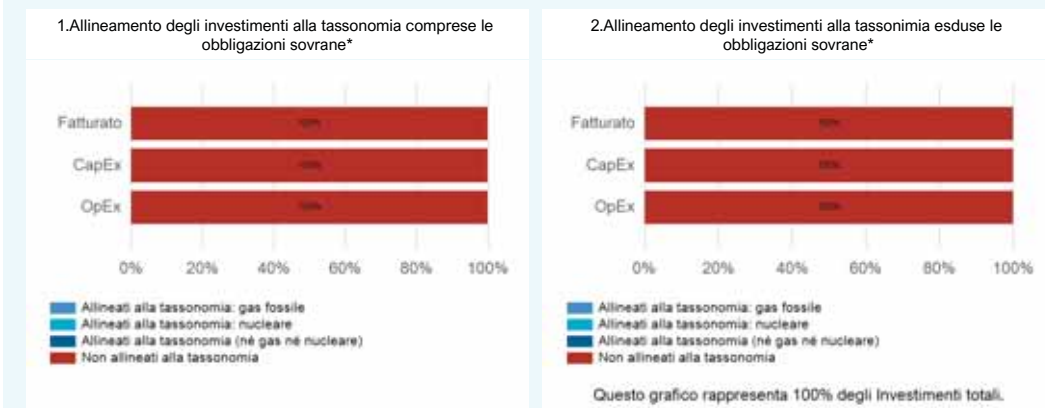
- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0% in base al fatturato, 0% in base alle spese in conto capitale e 0% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Anche se il comparto non aveva assunto tale impegno, potrebbe aver investito in questo tipo di investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali prefiggendosi di conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG dell'universo d'investimento del comparto stesso.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2025 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300JQL1HZ76MV0M05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 14,73% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gen 2024.

Per il periodo 23 gen 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,23% in base al fatturato, 0,35% in base alle spese in conto capitale e 0,31% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,76% in base alle spese in conto capitale e 0,65% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gen 2024.

Per il periodo 23 gen 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 92,65%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 12,83%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 7,63%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 3,7%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 14,73% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Tali esclusioni hanno contribuito a mitigare l'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------------------------------|
| SG Issuer SA 16/06/2025 | Governativi | 1,48% | Lussemburgo |
| CHESHAM FINANCE CP 2.19% 06/05/2025 | Finanziari | 1,2% | Grand Cayman (Territ. estero del Regno Unito) |
| KfW (UGTD) CP 2.46% 26/05/2025 | Finanziari | 0,96% | Germania |
| BNP Paribas Issuance BV 2.239049% FRN 30/05/2025 EMtn | Finanziari | 0,96% | Paesi Bassi |
| MAINBEACH FUNDI CP 2.19% 06/05/2025 | Finanziari | 0,72% | Irlanda |
| ENSEMBLE IN ESTRON+11 13/10/2025 | Finanziari | 0,72% | Lussemburgo |
| Purple Protected Asset 2.725881% FRN 18/09/2025 EMTN | Finanziari | 0,72% | Lussemburgo |
| ANZ BANKING GROUP CP 2.3% 16/07/2025 | Finanziari | 0,6% | Australia |
| KOREA DEV BANK CP 2.44% 13/06/2025 | Finanziari | 0,6% | Corea (Sud) |
| DBS BANK SG CD 07/07/2025 | Finanziari | 0,6% | Regno Unito |
| NAB VCD ESTRON+30 28/04/2026 | Finanziari | 0,58% | Australia |
| LVMH MOET HENNE CP 2.495% 21/05/2025 | Beni voluttuari | 0,57% | Francia |
| BMW Finance CP 2.45% 28/05/2025 | Beni voluttuari | 0,57% | Paesi Bassi |
| CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE CD 10/10/2025 | Finanziari | 0,57% | Canada |
| TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.365% 24/06/2025 | Finanziari | 0,53% | Paesi Bassi |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 14,73% di investimenti sostenibili.

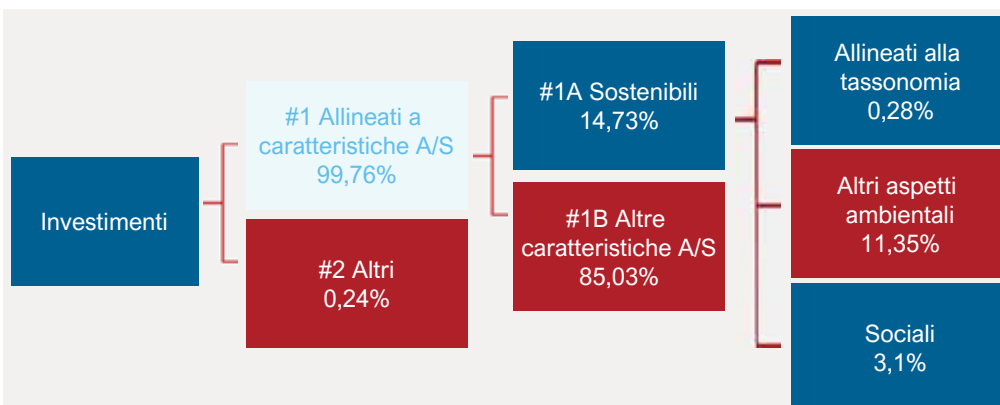
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 99,76%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 14,73% in investimenti sostenibili, di cui 0,28% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 11,35% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 3,1% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|----------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Per La Casa | 0,94% |
| | Bevande | 0,07% |

| | | |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 0,06% |
| | Prodotti Alimentari | 0,01% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,01% |
| Beni Voluttuari | Automobili | 1,71% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,61% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,21% |
| | Media | 0,08% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 0,07% |
| | Ricambi Auto | 0,04% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,04% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,03% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,03% |
| | Distributori | 0,01% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,32% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,01% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 45,08% |
| | Finanza Al Consumo | 2,56% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 15,79% |
| | Assicurazione | 1,18% |
| | Mercati Dei Capitali | 1,03% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,01% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,29% |
| Governativi | Governativi | 20,89% |
| | Obbligazioni Societarie | 0% |
| Immobiliare | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,24% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio | 0,07% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,03% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,01% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Industriali | Macchinari | 2,21% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,58% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,12% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,08% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,07% |
| | Strade E Ferrovie | 0,06% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,05% |
| | Linee Aeree | 0,04% |
| | Conglomerati Industriali | 0,03% |
| | Servizi Professionali | 0,02% |
| | Aerospazio E Difesa | 0% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0% |
| | Settore Marittimo | 0% |
| Informatica | Software | 0,05% |
| | Servizi Informatici | 0,04% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 0,03% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,01% |
| | Computer E Periferiche | 0,01% |
| | Software E Servizi Internet | 0,01% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,61% |
| | Metalli E Miniere | 0,04% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,02% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,01% |
| | Rame | 0,01% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 2,05% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,04% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,03% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,01% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 0% |
| | Biotechnologia | 0% |
| Servizi Di Comunicazione | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,19% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,05% |
| | Media | 0% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,51% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,37% |
| | Multiservizi | 0,04% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,04% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali

con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,28%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,28%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,06%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

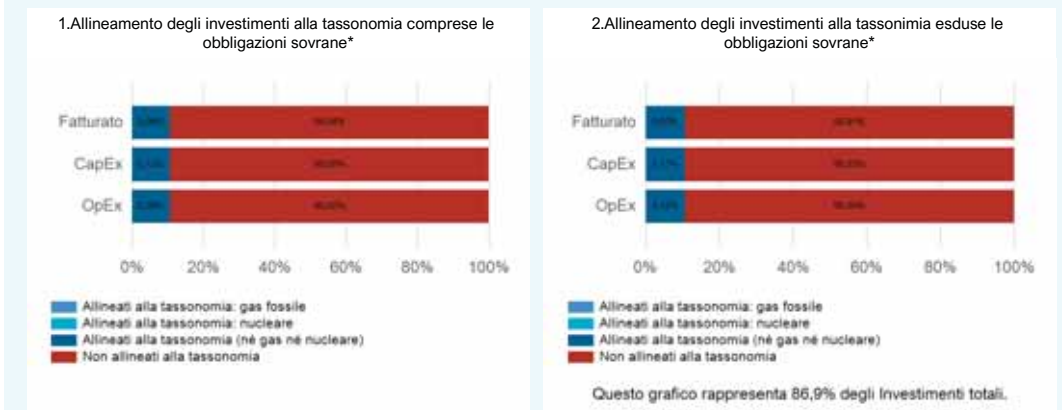
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,03% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gen 2024.

Per il periodo 23 gen 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,23% in base al fatturato, 0,35% in base alle spese in conto capitale e 0,31% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,5% in base al fatturato, 0,76% in base alle spese in conto capitale e 0,65% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 11,35%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 3,1%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2030 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300D1BVEZ3TH0BG02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34,8% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,34% in base al fatturato, 0,43% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,46% in base al fatturato, 0,58% in base alle spese in conto capitale e 0,41% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 80,56%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 34,41%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 19,58%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13,05%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 34,8% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF | Finanziari | 3,7% | Irlanda |
| German Treasury Bill 14/05/2025 | Governativi | 3,36% | Germania |
| Apple | Informatica | 1,8% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 1,69% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 1,56% | Stati Uniti |
| Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF | Finanziari | 1,38% | Irlanda |
| Fidelity US Quality Income Ucits ETF | Finanziari | 1,05% | Irlanda |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 1,03% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A) | Finanziari | 1% | Irlanda |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 0,79% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 0,72% | Irlanda |
| Alphabet (A) | Informatica | 0,65% | Stati Uniti |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 0,58% | Stati Uniti |
| Greenc Uk Wind /Funds | Fondo di tipo chiuso | 0,55% | Regno Unito |
| International Public Partnerships | Fondo di tipo chiuso | 0,53% | Regno Unito |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 34,8% di investimenti sostenibili.

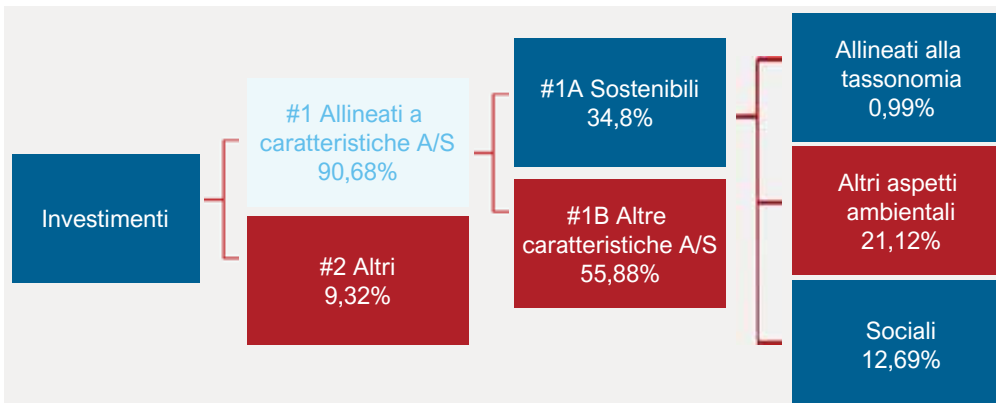
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 90,68%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 34,8% in investimenti sostenibili, di cui 0,99% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 21,12% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 12,69% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1% |
| | Bevande | 0,65% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,44% |
| | Prodotti Alimentari | 0,35% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,19% |
| | | |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 1,57% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1% |
| | Automobili | 0,89% |
| | Media | 0,86% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,72% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,66% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,25% |
| | Ricambi Auto | 0,16% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,11% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,09% |
| | Distributori | 0,02% |
| | | |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 1,55% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,17% |
| Finanziari | Servizi Finanziari Diversificati | 12,81% |
| | Banche Commerciali | 12,02% |
| | Assicurazione | 1,86% |

| | | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,05% |
| | Finanza Al Consumo | 0,76% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,31% |
| | Casse Di Risparmio E Mutui Ipotecari | 0,01% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,74% |
| Fondo Di Tipo Chiuso | Fondo Di Tipo Chiuso | 1,82% |
| Governativi | Governativi | 26,76% |
| | Obbligazioni Societarie | 0,11% |
| | Obbligazioni | 0% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,51% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,29% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,23% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,21% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,15% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,13% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Vendita Al Dettaglio | 0,1% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,07% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Sanità | 0,04% |
| | Reit (Real Estate Investment Trust) | 0,03% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Hotel | 0,02% |
| | Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Ufficio | 0,02% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,01% |
| | Azioni - Titoli Convertibili - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,01% |
| Industriali | Macchinari | 1,39% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,68% |
| | Aerospazio E Difesa | 0,64% |
| | Servizi Professionali | 0,52% |
| | Strade E Ferrovie | 0,44% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,33% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,3% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,23% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,21% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,2% |
| | Conglomerati Industriali | 0,18% |
| | Linee Aeree | 0,17% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,15% |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Industriali | Settore Marittimo | 0,01% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 3,64% |
| | Software | 3,33% |
| | Software E Servizi Internet | 2,42% |
| | Computer E Periferiche | 2,17% |
| | Servizi Informatici | 0,32% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,17% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| | | |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,02% |
| | Metalli E Miniere | 0,3% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,23% |
| | Rame | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,02% |
| | | |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 1,95% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,22% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,77% |
| | Biotecnologia | 0,57% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,23% |
| | Tecnologia Sanitaria | 0,03% |
| | | |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 0,59% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,52% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,38% |
| | | |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,91% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,88% |
| | Multiservizi | 0,25% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,15% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,05% |
| | | |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,99%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,99%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,13%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

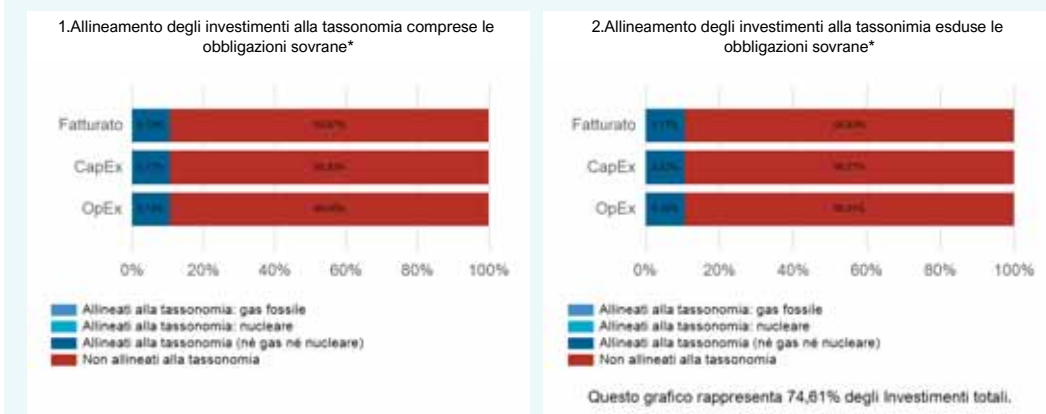
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,09% per le attività abilitanti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,34% in base al fatturato, 0,43% in base alle spese in conto capitale e 0,3% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,46% in base al fatturato, 0,58% in base alle spese in conto capitale e 0,41% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 21,12%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 12,69%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2035 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300XULTNPDTV56Y50

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55,34% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,38%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,12%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,94%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,75%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 55,34% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 4,07% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 3,82% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 3,55% | Stati Uniti |
| iShares S&P 500 Swap UCITS ETF | Finanziari | 3,08% | Irlanda |
| Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF | Finanziari | 2,77% | Irlanda |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 2,37% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,62% | Stati Uniti |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | Finanziari | 1,26% | Irlanda |
| JPMorgan Chase | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Mastercard (A) | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF (A) | Finanziari | 1,13% | Irlanda |
| Boston Scientific | Salute | 1,12% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 1,06% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1,06% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 55,34% di investimenti sostenibili.

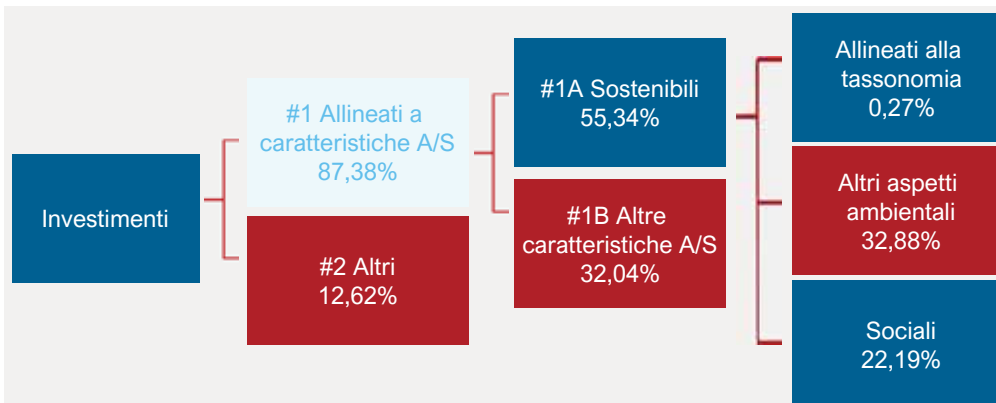
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,38%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 55,34% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,88% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,19% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,92% |
| | Bevande | 1,33% |
| | Prodotti Alimentari | 0,92% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,63% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,27% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,36% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,22% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,17% |
| | Automobili | 0,92% |
| | Media | 0,87% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,51% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Ricambi Auto | 0,14% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,12% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,4% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,36% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,98% |
| | Assicurazione | 3,41% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,48% |

| | | |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,26% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,09% |
| Governativi | Governativi | 0,01% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,55% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,49% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,44% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,35% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,03% |
| | | |
| Industriali | Macchinari | 2,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,46% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,4% |
| | Servizi Professionali | 1,13% |
| | Strade E Ferrovie | 0,84% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,7% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,42% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,33% |
| | Conglomerati Industriali | 0,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,18% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,08% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| | | |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 8,01% |
| | Software | 7,47% |
| | Software E Servizi Internet | 5,23% |
| | Computer E Periferiche | 4,8% |
| | Servizi Informatici | 0,59% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,91% |
| | Metalli E Miniere | 0,63% |
| | Rame | 0,34% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,03% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,24% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,67% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,37% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Salute | Biotecnologia | 1,22% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,74% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,37% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,6% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,29% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,96% |
| | Multiservizi | 0,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,05% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,04% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,17%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

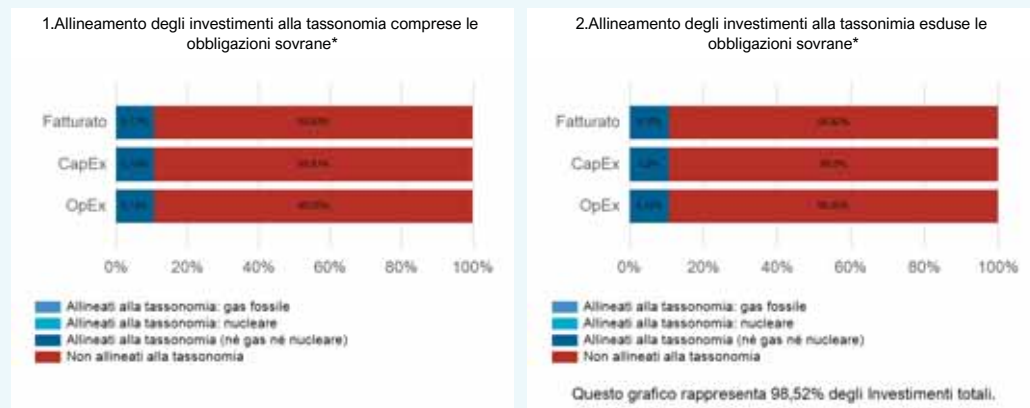
Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,14% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,88%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,19%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2040 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CNQ4TMHDTVVK47

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55,35% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,66% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,37%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,12%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,94%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,75%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 55,35% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 4,07% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 3,82% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 3,55% | Stati Uniti |
| Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF | Finanziari | 3,07% | Irlanda |
| Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF | Finanziari | 2,76% | Irlanda |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 2,37% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,62% | Stati Uniti |
| Fidelity US Quality Income Ucits ETF | Finanziari | 1,26% | Irlanda |
| Mastercard (A) | Finanziari | 1,19% | Stati Uniti |
| Jpmorgan ChaSE & | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A) | Finanziari | 1,13% | Irlanda |
| Boston Scientific | Salute | 1,12% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 1,06% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,06% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 55,35% di investimenti sostenibili.

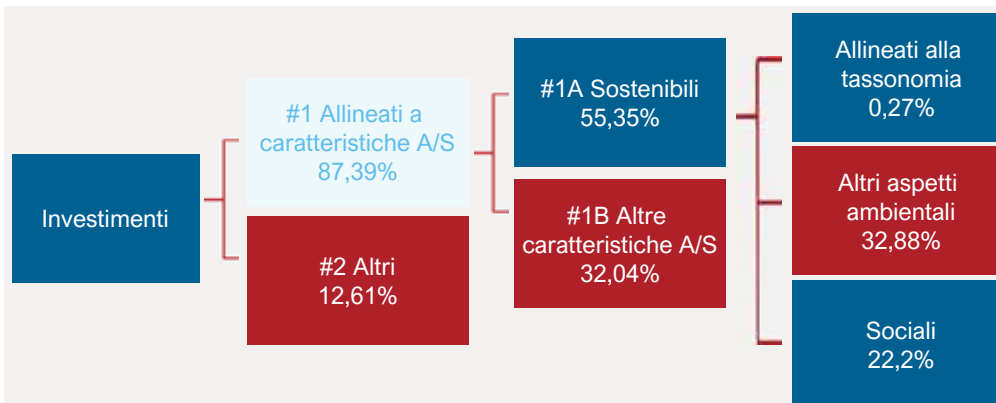
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,39%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 55,35% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,88% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,2% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,92% |
| | Bevande | 1,33% |
| | Prodotti Alimentari | 0,92% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,63% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,27% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,36% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,22% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,17% |
| | Automobili | 0,92% |
| | Media | 0,87% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,51% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Ricambi Auto | 0,14% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,12% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,4% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,36% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,98% |
| | Assicurazione | 3,41% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,47% |

| | | |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,26% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,09% |
| Governativi | Governativi | 0,01% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,55% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,49% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,44% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,35% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,03% |
| | | |
| Industriali | Macchinari | 2,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,46% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,4% |
| | Servizi Professionali | 1,13% |
| | Strade E Ferrovie | 0,84% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,71% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,42% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,33% |
| | Conglomerati Industriali | 0,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,18% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,08% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| | | |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 8,01% |
| | Software | 7,47% |
| | Software E Servizi Internet | 5,23% |
| | Computer E Periferiche | 4,8% |
| | Servizi Informatici | 0,58% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,91% |
| | Metalli E Miniere | 0,63% |
| | Rame | 0,34% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,03% |
| | | |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,24% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,67% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,37% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Salute | Biotecnologia | 1,22% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,74% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,37% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,6% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,29% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,96% |
| | Multiservizi | 0,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,05% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,04% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,17%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

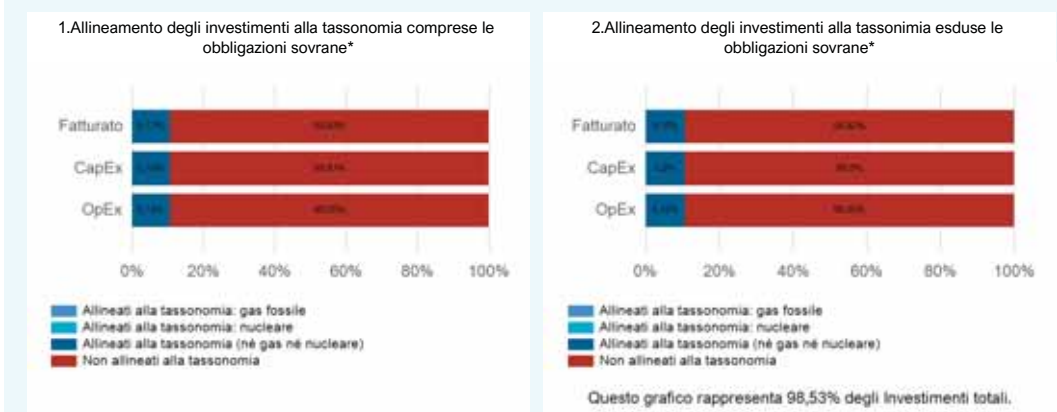
Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,14% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,66% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,88%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,2%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2045 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Q8NRARUSN1XS58

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55,35% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,52% in base al fatturato, 0,66% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,33%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,1%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,92%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,75%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 55,35% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 4,07% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 3,81% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 3,54% | Stati Uniti |
| Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF | Finanziari | 3,09% | Irlanda |
| Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF | Finanziari | 2,78% | Irlanda |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 2,36% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,62% | Stati Uniti |
| Fidelity US Quality Income Ucits ETF | Finanziari | 1,27% | Irlanda |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Mastercard (A) | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A) | Finanziari | 1,13% | Irlanda |
| Boston Scientific | Salute | 1,11% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 1,06% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,06% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 55,35% di investimenti sostenibili.

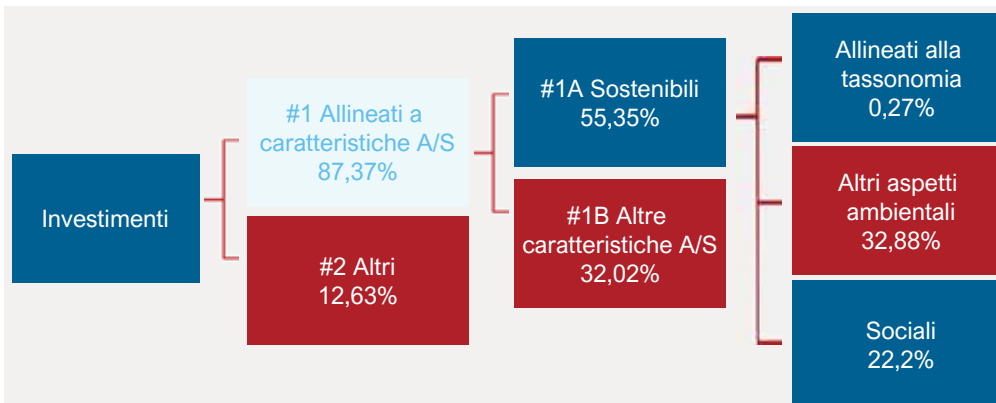
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,37%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 55,35% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,88% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,2% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,92% |
| | Bevande | 1,33% |
| | Prodotti Alimentari | 0,92% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,63% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,26% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,36% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,22% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,17% |
| | Automobili | 0,92% |
| | Media | 0,87% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,51% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Ricambi Auto | 0,14% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,12% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,4% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,35% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,98% |
| | Assicurazione | 3,42% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,5% |

| | | |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,27% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,09% |
| Governativi | Governativi | 0,01% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,55% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,49% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,44% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,35% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,03% |
| | | |
| Industriali | Macchinari | 2,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,46% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,4% |
| | Servizi Professionali | 1,13% |
| | Strade E Ferrovie | 0,84% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,7% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,41% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,33% |
| | Conglomerati Industriali | 0,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,18% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,08% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| | | |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 7,99% |
| | Software | 7,45% |
| | Software E Servizi Internet | 5,22% |
| | Computer E Periferiche | 4,8% |
| | Servizi Informatici | 0,58% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,92% |
| | Metalli E Miniere | 0,62% |
| | Rame | 0,34% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,03% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,24% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,66% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,37% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Salute | Biotecnologia | 1,22% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,74% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,37% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,61% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,29% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,96% |
| | Multiservizi | 0,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,05% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,04% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,17%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

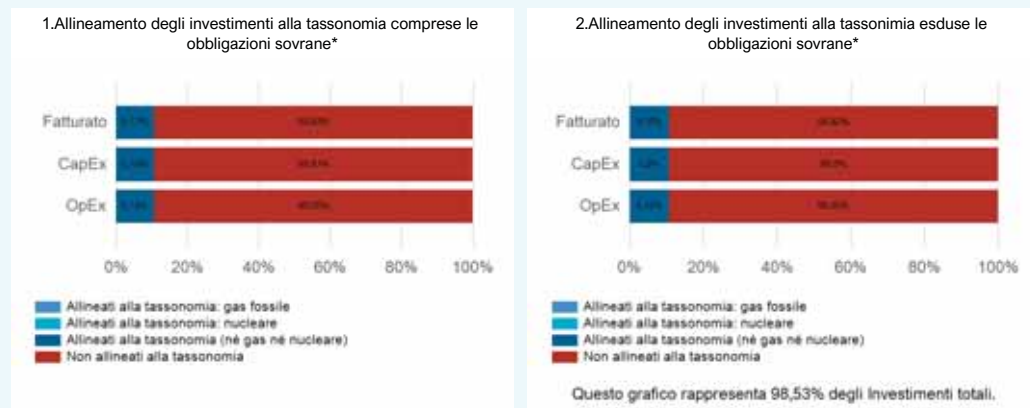
Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,14% per le attività abilitanti.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,52% in base al fatturato, 0,66% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,88%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,2%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2050 Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300J4YDP2CV913309

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55,34% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,52% in base al fatturato, 0,66% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,34%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,11%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,93%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,75%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 55,34% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 4,07% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 3,82% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 3,55% | Stati Uniti |
| Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF | Finanziari | 3,07% | Irlanda |
| Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF | Finanziari | 2,76% | Irlanda |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 2,37% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,62% | Stati Uniti |
| Fidelity US Quality Income Ucits ETF | Finanziari | 1,26% | Irlanda |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Mastercard (A) | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A) | Finanziari | 1,12% | Irlanda |
| Boston Scientific | Salute | 1,12% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 1,06% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,06% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 55,34% di investimenti sostenibili.

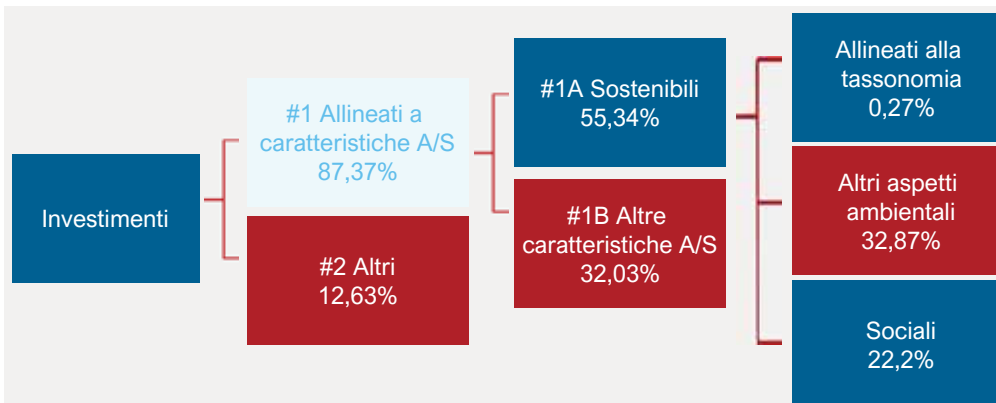
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,37%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 55,34% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,87% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,2% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,92% |
| | Bevande | 1,33% |
| | Prodotti Alimentari | 0,92% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,63% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,27% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,36% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,22% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,17% |
| | Automobili | 0,92% |
| | Media | 0,87% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,51% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Ricambi Auto | 0,14% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,12% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,4% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,36% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,97% |
| | Assicurazione | 3,41% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,45% |

| | | |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,26% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,09% |
| Governativi | Governativi | 0,01% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,55% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,49% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,44% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,35% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,03% |
| | | |
| Industriali | Macchinari | 2,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,46% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,4% |
| | Servizi Professionali | 1,13% |
| | Strade E Ferrovie | 0,84% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,7% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,42% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,33% |
| | Conglomerati Industriali | 0,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,18% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,08% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| | | |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 8,01% |
| | Software | 7,47% |
| | Software E Servizi Internet | 5,23% |
| | Computer E Periferiche | 4,8% |
| | Servizi Informatici | 0,58% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,92% |
| | Metalli E Miniere | 0,63% |
| | Rame | 0,34% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,03% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,24% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,67% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,37% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Salute | Biotecnologia | 1,22% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,74% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,37% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,6% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,29% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,96% |
| | Multiservizi | 0,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,05% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,04% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,17%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

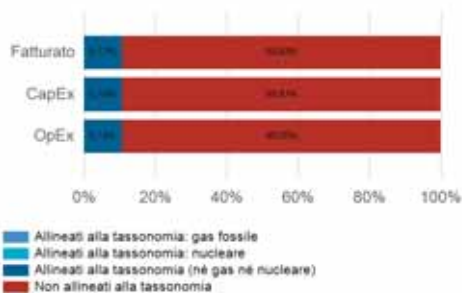
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

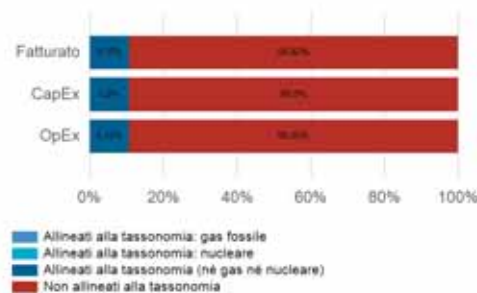
- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escludendo le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta 98,49% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,14% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,52% in base al fatturato, 0,66% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,87%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,2%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2055 Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900MPPNN4DLXDKB92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55,32% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,39%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,1%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,95%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,72%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 55,32% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 4,07% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 3,82% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 3,55% | Stati Uniti |
| Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF | Finanziari | 3,06% | Irlanda |
| Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF | Finanziari | 2,76% | Irlanda |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 2,37% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,62% | Stati Uniti |
| Fidelity US Quality Income Ucits ETF | Finanziari | 1,26% | Irlanda |
| Jpmorgan ChaSE & | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Mastercard (A) | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A) | Finanziari | 1,12% | Irlanda |
| Boston Scientific | Salute | 1,12% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 1,06% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,06% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 55,32% di investimenti sostenibili.

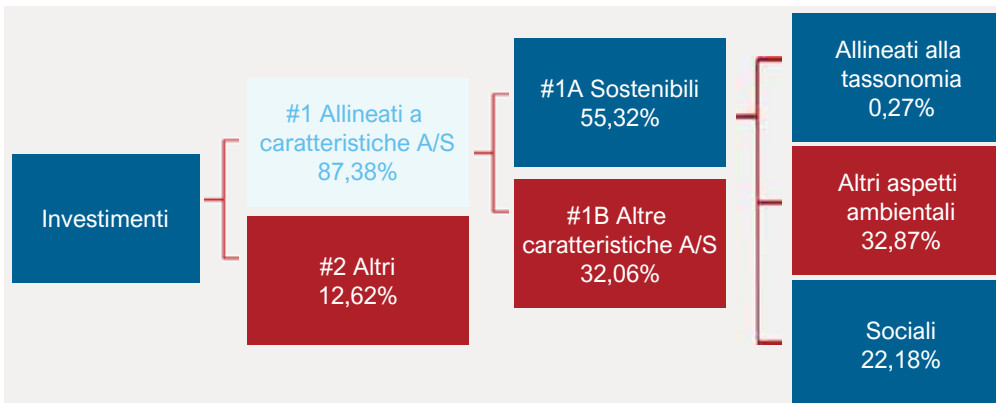
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,38%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 55,32% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,87% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,18% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,92% |
| | Bevande | 1,33% |
| | Prodotti Alimentari | 0,92% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,63% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,27% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,36% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,22% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,17% |
| | Automobili | 0,92% |
| | Media | 0,87% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,51% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Ricambi Auto | 0,15% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,12% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,41% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,36% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,97% |
| | Assicurazione | 3,41% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,44% |

| | | |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,26% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,09% |
| Governativi | Governativi | 0,01% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,55% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,49% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,44% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,35% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,03% |
| | | |
| Industriali | Macchinari | 2,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,46% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,4% |
| | Servizi Professionali | 1,13% |
| | Strade E Ferrovie | 0,84% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,7% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,43% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,33% |
| | Conglomerati Industriali | 0,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,18% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,08% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| | | |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 8% |
| | Software | 7,47% |
| | Software E Servizi Internet | 5,22% |
| | Computer E Periferiche | 4,8% |
| | Servizi Informatici | 0,58% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,89% |
| | Metalli E Miniere | 0,63% |
| | Rame | 0,34% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,03% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,24% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,67% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,37% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Salute | Biotecnologia | 1,22% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,74% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,37% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,6% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,29% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,96% |
| | Multiservizi | 0,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,05% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,04% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,17%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

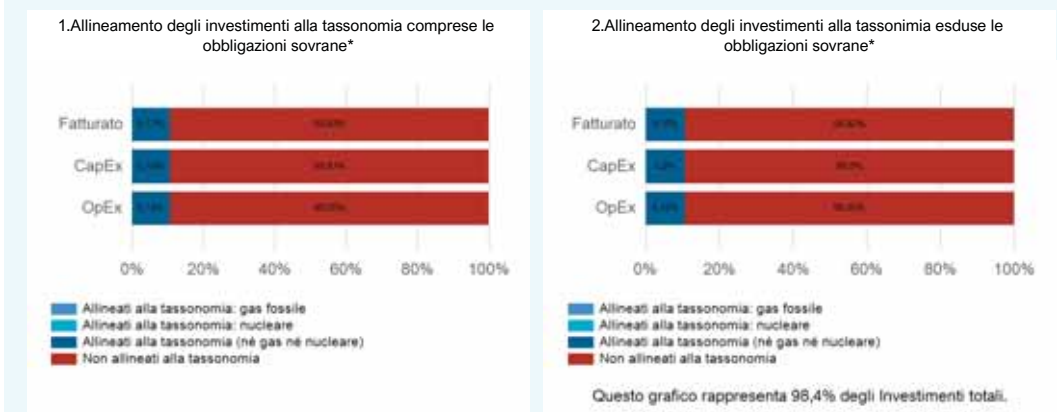
Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,14% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,87%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,18%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Identificativo della persona giuridica:
2549004RGYR26MYR1T34

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55,32% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e le informazioni supplementari saranno fornite per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo direttamente o indirettamente in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli e/o in OICVM e/o OIC che promuovono caratteristiche ambientali/sociali o hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride

carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG. Le caratteristiche ambientali e sociali sono state determinate con riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Quando ha investito in OICVM o OIC gestiti da terzi, il comparto si è basato sulla metodologia ESG e su politiche di esclusione utilizzate da altri gestori patrimoniali e fornitori di indici e sulle loro politiche e prassi di interazione con le aziende e voto.

I criteri ESG multi asset di Fidelity richiedevano che almeno il 70 % del patrimonio del comparto fosse conforme a quanto segue:

- Titoli diretti con rating ESG Fidelity pari o superiore a C (o, in assenza di rating Fidelity ESG, rating MSCI ESG pari o superiore a BB);
- Strategie d'investimento interne, gestite separatamente da Fidelity, con rating Fidelity Multi Asset Manager Research ESG pari o superiore a C;
- OICVM od OIC gestiti da terzi con rating Fidelity Multi Asset Manager Research pari o superiore a C o rating ESG Fidelity pari o superiore a C;
- Titoli di debito governativo che erano stati soggetti a screening negativo in base ai criteri interni di esclusione specifici per emittenti sovrani adottati dal Gestore degli investimenti, vale a dire essenzialmente in base a tre principi che riguardano la governance, il rispetto dei diritti umani e la politica estera. Gli emittenti sovrani che non rispettano gli standard dei criteri vengono identificati sulla base di una valutazione proprietaria. A sostegno di questa valutazione, il Gestore degli investimenti fa riferimento a indicatori riconosciuti a livello internazionale, come gli indicatori di governance internazionale della Banca Mondiale e le sanzioni del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,38%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 51,1%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 29,94%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20,73%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 55,32% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

- (a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:
 - (i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o
 - (ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o
- (b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o
- (c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali; a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

(vi) Investimenti in OICVM e OIC - Fidelity ha fatto riferimento ai suoi rating ESG dei gestori multi-asset per stabilire e valutare se alcuni OICVM od OIC (gestiti da altri gestori patrimoniali) stessero prendendo in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il comparto si è basato sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi a questi OICVM od OIC. Per altri OICVM o OIC, compresi quelli a gestione passiva, Fidelity ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, valutando le partecipazioni sottostanti, quando i dati sono resi disponibili.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: "[Criteri di investimento sostenibile](#)".



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Apple | Informatica | 4,07% | Stati Uniti |
| Microsoft | Informatica | 3,81% | Stati Uniti |
| Nvidia | Informatica | 3,55% | Stati Uniti |
| Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF | Finanziari | 3,06% | Irlanda |
| Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF | Finanziari | 2,76% | Irlanda |
| Amazon.Com | Beni voluttuari | 2,37% | Stati Uniti |
| Alphabet (A) | Informatica | 1,67% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 1,62% | Stati Uniti |
| Fidelity US Quality Income Ucits ETF | Finanziari | 1,26% | Irlanda |
| Jpmorgan Chase & | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Mastercard (A) | Finanziari | 1,18% | Stati Uniti |
| Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A) | Finanziari | 1,12% | Irlanda |
| Boston Scientific | Salute | 1,11% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 1,06% | Stati Uniti |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd | Fondo di tipo aperto | 1,06% | Irlanda |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 55,32% di investimenti sostenibili.

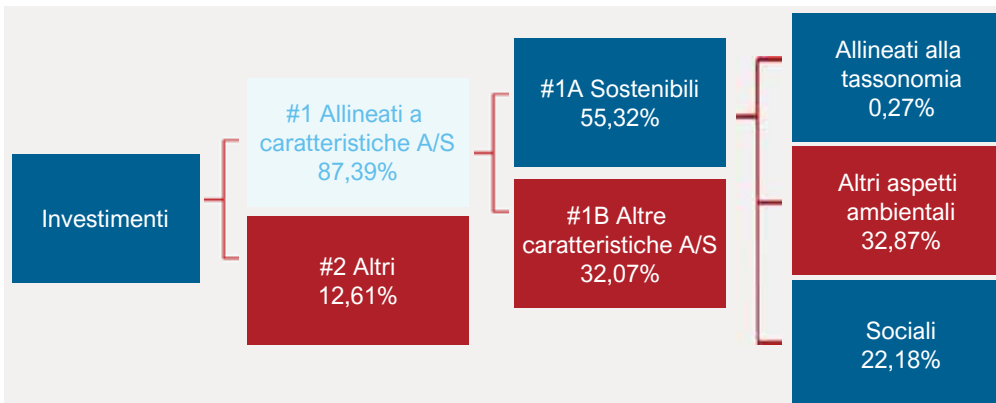
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 87,39%, che corrisponde alla quota del comparto che soddisfa i criteri ESG multi asset di Fidelity. Tale percentuale include il 55,32% in investimenti sostenibili, di cui 0,27% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 32,87% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 22,18% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi non è stata soggetta a una garanzia fornita da una società di revisione né a verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Beni Di Prima Necessità | 1,92% |
| | Bevande | 1,33% |
| | Prodotti Alimentari | 0,92% |
| | Prodotti Per La Casa | 0,63% |
| | Prodotti Per La Cura Della Persona | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,27% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 1,36% |
| | Tessile E Abbigliamento | 1,22% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 1,17% |
| | Automobili | 0,92% |
| | Media | 0,87% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,51% |
| | Servizi Al Consumo Diversificati | 0,19% |
| | Ricambi Auto | 0,15% |
| | Attrezzature E Prodotti Per Il Tempo Libero | 0,12% |
| | Distributori | 0,02% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 2,4% |
| | Attrezzature E Servizi Energetici | 0,35% |
| Finanziari | Banche Commerciali | 5,98% |
| | Assicurazione | 3,42% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,44% |

| | | |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Finanziari | Finanza Specializzata | 1,26% |
| | Mercati Dei Capitali | 0,15% |
| | Finanza Al Consumo | 0,08% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,09% |
| Governativi | Governativi | 0,01% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Residenziale | 0,55% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Prodotti Specializzati | 0,49% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0,44% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Industriale | 0,35% |
| | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,31% |
| | Azioni - Ricevute Deposito Americane - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare | 0,03% |
| | | |
| Industriali | Macchinari | 2,12% |
| | Apparecchiature Elettriche | 1,46% |
| | Aerospazio E Difesa | 1,4% |
| | Servizi Professionali | 1,14% |
| | Strade E Ferrovie | 0,84% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,7% |
| | Prodotti Per L'edilizia | 0,42% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,36% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,33% |
| | Conglomerati Industriali | 0,3% |
| | Costruzioni E Progettazioni | 0,21% |
| | Linee Aeree | 0,18% |
| | Infrastrutture Di Trasporto | 0,08% |
| | Settore Marittimo | 0,02% |
| | | |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 8% |
| | Software | 7,46% |
| | Software E Servizi Internet | 5,22% |
| | Computer E Periferiche | 4,8% |
| | Servizi Informatici | 0,59% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,41% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,07% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 1,9% |
| | Metalli E Miniere | 0,62% |
| | Rame | 0,34% |
| | Contenitori E Imballaggi | 0,18% |
| | Carta E Prodotti Forestali | 0,03% |
| | Materiali Da Costruzione | 0,03% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 3,24% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 2,66% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 1,37% |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------------------|-------|
| Salute | Biotecnologia | 1,22% |
| | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 0,74% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,37% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Wireless | 0,61% |
| | Servizi Di Telecomunicazione Diversificati | 0,29% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,96% |
| | Multiservizi | 0,28% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Acqua | 0,07% |
| | Produttori Indipendenti E Operatori Di Energia | 0,05% |
| | Servizi Di Pubblica Utilità - Gas | 0,04% |
| Titoli Legati Ad Azioni | Titoli Legati Ad Azioni | 0,01% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sotto settori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,27%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,27%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,17%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

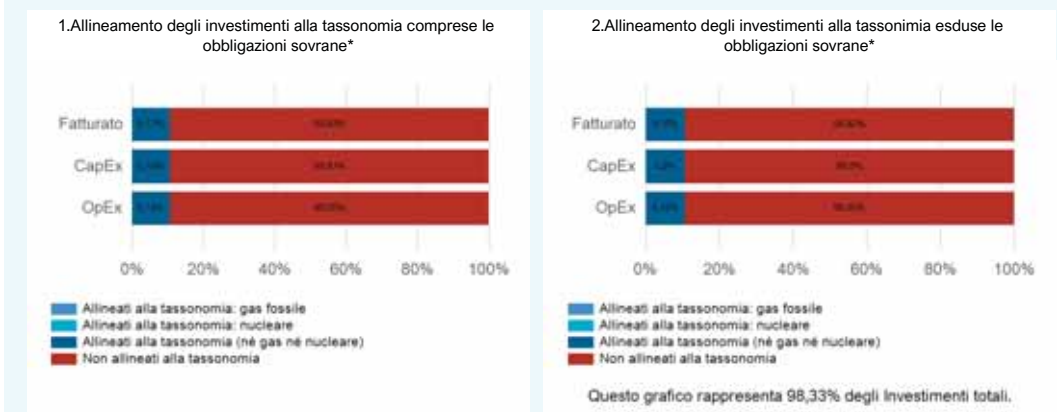
Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,14% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, non applicabile in quanto questo comparto è diventato ex art. 8 in data 23 gennaio 2024.

Per il periodo 23 gennaio 2024 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,49% in base al fatturato, 0,62% in base alle spese in conto capitale e 0,4% in base alle spese operative.

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,53% in base al fatturato, 0,67% in base alle spese in conto capitale e 0,43% in base alle spese operative.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 32,87%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 22,18%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali aderendo a specifici criteri ESG multi-asset di Fidelity che integrano requisiti minimi di rating ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets
Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300APJHM18WNUFH86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Si <input type="checkbox"/> No | |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56,54% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024.
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,21% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,21% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,45%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 45,69%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 14,87%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 30,83%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 94,65%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 52,96%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 20,97%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 31,99%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 56,54% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che intendono destinare la maggior parte dei proventi ad attività, beni o progetti specifici che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, a condizione che non arrechino alcun danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| Naspers | Beni voluttuari | 10,08% | Sudafrica |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 8,68% | Taiwan |
| HDFC Bank | Finanziari | 3,84% | India |
| Samsung Electronics | Informatica | 3,7% | Corea (Sud) |
| ICICI Bank ADR | Finanziari | 2,94% | India |
| ANTA Sports Products | Beni voluttuari | 2,94% | Cina |
| Kaspi.KZ ADR | Finanziari | 2,86% | Kazakistan |
| TRIP.COM GROUP | Beni voluttuari | 2,67% | Cina |
| NU Holdings /Cayman Islands (A) | Finanziari | 2,6% | Brasile |
| Bank Central Asia | Finanziari | 2,57% | Indonesia |
| OTP Bank | Finanziari | 2,54% | Ungheria |
| Banco BTG Pactual SA | Finanziari | 2,22% | Brasile |
| Endeavour Mining | Materiali | 2,17% | Regno Unito |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico (B) | Industriali | 2,1% | Messico |
| Full Truck Alliance ADR | Industriali | 1,95% | Cina |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 56,54% di investimenti sostenibili.

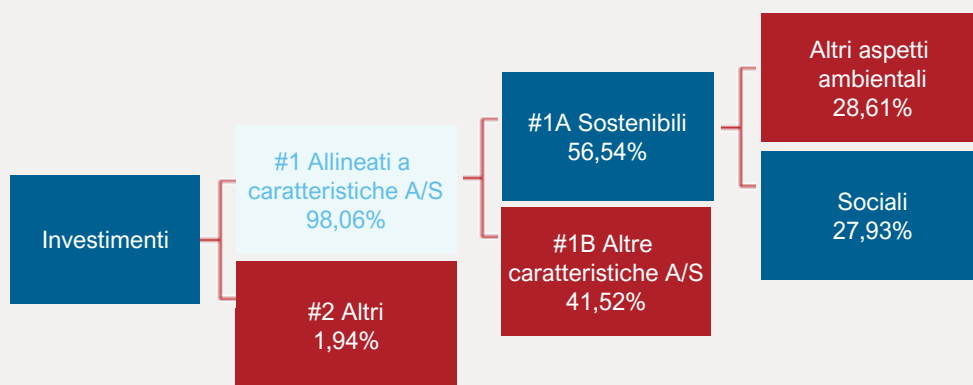
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 98,06%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 56,54% in investimenti sostenibili, di cui 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 28,61% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 27,93% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Prodotti Alimentari | 4,89% |
| Beni Voluttuari | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 4,63% |
| | Tessile E Abbigliamento | 4,37% |
| | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 11,05% |
| | Automobili | 1,57% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,99% |
| | Media | 0,6% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0% |
| Finanziari | Finanza Al Consumo | 3,77% |
| | Banche Commerciali | 25,32% |
| | Mercati Dei Capitali | 2,22% |
| | Assicurazione | 2,06% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 0,86% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 0,74% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 1,4% |
| Industriali | Infrastrutture Di Trasporto | 2,97% |
| | Strade E Ferrovie | 1,95% |
| | Macchinari | 1,6% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,92% |
| | Società Di Negoziazione E Distributori | 0,6% |
| | Conglomerati Industriali | 0,31% |
| | Servizi E Forniture Commerciali | 0,16% |
| Informatica | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 9,33% |
| | Computer E Periferiche | 3,7% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 1,88% |
| | Servizi Informatici | 1,15% |
| Materiali | Metalli E Miniere | 8,41% |
| | Rame | 0,59% |
| | Prodotti Chimici | 0% |
| Salute | Prodotti Farmaceutici | 0,3% |
| Servizi Di Comunicazione | Media | 1,95% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosectori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti

totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

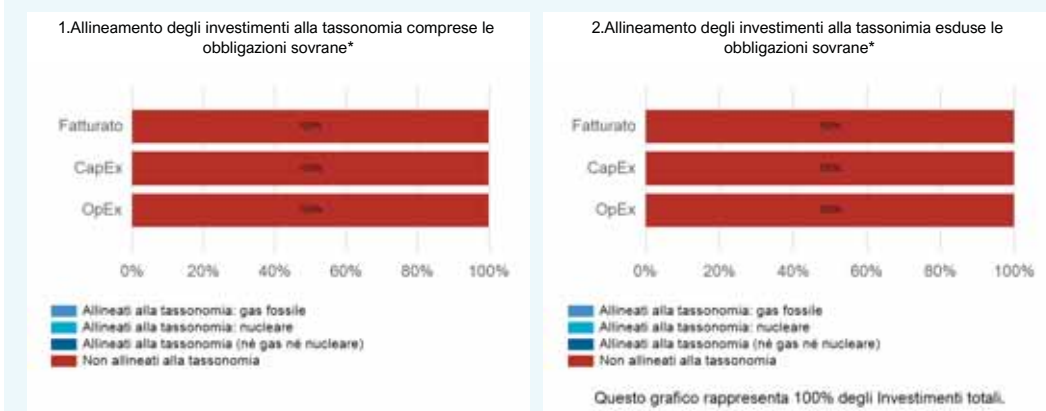
Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,2% in base alle spese in conto capitale e 0,0% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,21% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,04% in base al fatturato, 0,21% in base alle spese in conto capitale e 0,04% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 28,61%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 27,93%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493003YW9GTX4AB509

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> Sì | <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 69,46% di investimenti sostenibili <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Con effetto dal 30 luglio 2024, l'approccio del comparto alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è stato rivisto in conformità con i criteri aggiornati d'investimento sostenibile di Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Framework), come descritto in dettaglio nell'informativa precontrattuale del comparto. Di conseguenza, laddove i valori oggetto di rendicontazione siano stati influenzati da tale aggiornamento, i dati indicati nella presente relazione rifletteranno il periodo di riferimento dal 1 maggio 2024 al 30 luglio 2024 e ulteriori informazioni saranno fornite di seguito per il periodo dal 31 luglio 2024 al 30 aprile 2023.

Sulla base di questa circostanza, la rendicontazione di quest'anno è stata adattata come segue:

- i dati "Caratteristiche ESG favorevoli", che sono generalmente riportati come media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare, sono stati adattati al 30 luglio 2024
- i dati "Punteggio ESG", costituiti da nuovi dati a partire dal 31 luglio 2024, sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- I dati "Investimenti sostenibili" e le loro variazioni sono rimasti invariati e sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati al 31 luglio 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023
- i dati "Principali investimenti" e "Settore" sono rimasti invariati e comunicati alla fine dell'esercizio 30 aprile 2023.

Prima del 30 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche sociali e ambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche

ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating

ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a conseguire un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark.

I punteggi ESG sono stati determinati con riferimento ai rating ESG. I rating ESG tengono conto di caratteristiche ambientali come intensità di carbonio, emissioni di carbonio, risparmio energetico, gestione delle acque e dei rifiuti e biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali come sicurezza dei prodotti, catena di fornitura, salute e sicurezza, e diritti umani.

I punteggi ESG dei singoli titoli sono stati definiti assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG Fidelity e ai rating ESG di agenzie esterne. Questi valori numerici sono stati aggregati per calcolare il punteggio ESG medio del portafoglio e quello del benchmark.

Il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio del comparto è stato misurato rispetto al punteggio ESG del benchmark mediante un metodo di calcolo basato sulla media ponderata o sulla parità ponderata. Ulteriori dettagli sulla metodologia di calcolo sono riportati su [Criteri di investimento sostenibile](#) e possono essere aggiornati di volta in volta.

Il comparto ha applicato sistematicamente le esclusioni secondo la definizione di cui all'informativa precontrattuale SFDR.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 82,75%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 54,78%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 30,66%
- v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 24,01%.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto:

- i) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i Criteri d'investimento sostenibile di Fidelity: 86,56%.
- ii) la percentuale del comparto investita in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni: 0,00%.
- iii) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili: 64,23%
- iv) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non ritenute ecosostenibili secondo la Tassonomia UE): 34,48%
- (v) la percentuale del comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 29,56%

Tali indicatori di sostenibilità non sono stati confermati da una società di revisione né verificati da terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, deteneva una quota del 69,46% in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.

Il comparto definisce investimenti sostenibili gli investimenti in titoli di:

(a) emittenti che forniscono un sostanziale contributo attraverso le loro attività economiche (oltre il 50 % per gli emittenti societari) a:

(i) uno o più degli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE, tali attività economiche essendo considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE; o

(ii) obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"); o

(b) emittenti che contribuiscono a un obiettivo di decarbonizzazione coerente con il mantenimento dell'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5 gradi; o

(c) obbligazioni che prevedono di utilizzare la maggior parte dei proventi per attività, attivi o progetti specifici che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ambientali o sociali;

a condizione che non arrechino alcun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Il contributo agli obiettivi della Tassonomia UE è indicato sotto la domanda "In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati con la Tassonomia UE?"

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per informazioni supplementari consultare il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti negativi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI.

La valutazione ha incluso quanto segue: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI sono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non saranno idonei alla qualifica di "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determini che l'emittente non stesse violando i requisiti di "non arrecare un danno significativo" o fosse sulla buona strada per mitigare gli effetti negativi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Saranno applicati screening basati su norme: Non saranno considerati investimenti sostenibili gli investimenti in emittenti identificati come non in grado di tenere una condotta tale da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (denominati "principali effetti negativi") sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:

(i) rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti negativi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti negativi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.

(iii) Esclusioni: negli investimenti diretti in emittenti societari, il comparto ha applicato le Esclusioni per contribuire a mitigare i principali effetti negativi escludendo i settori dannosi e vietando gli investimenti in emittenti che violano gli standard internazionali, come il Global Compact delle Nazioni Unite. Queste esclusioni tengono conto dell'indicatore PAI 4: Esposizione a Società attive nel settore dei combustibili fossili, indicatore PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dell'indicatore PAI 14: Esposizione ad armi controverse.

(iii) Impegno: Fidelity utilizza l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti negativi e, in alcune circostanze, favorirne la mitigazione. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di principali effetti negativi (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Voto - la politica di voto di Fidelity comprende standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e l'attività di impegno nei confronti del cambiamento climatico per quanto riguarda gli emittenti societari. Fidelity può anche votare per contribuire a mitigare i principali effetti negativi.

(v) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti negativi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.

Fidelity ha tenuto conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità nel valutare i principali effetti negativi degli investimenti. Questi indicatori erano soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.

Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per informazioni supplementari consultare questo sito: ["Criteri di investimento sostenibile"](#).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/05/2024 - 30/04/2025

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| Microsoft | Informatica | 7,25% | Stati Uniti |
| Lam Research | Informatica | 5,3% | Stati Uniti |
| Broadcom | Informatica | 4,81% | Stati Uniti |
| ANSYS | Informatica | 4,55% | Stati Uniti |
| Intuit | Informatica | 3,82% | Stati Uniti |
| Adobe | Informatica | 3,76% | Stati Uniti |
| Meta Platforms (A) | Informatica | 3,46% | Stati Uniti |
| NVIDIA | Informatica | 3% | Stati Uniti |
| Amazon.com | Beni voluttuari | 2,9% | Stati Uniti |
| Blackrock | Finanziari | 2,45% | Stati Uniti |
| Airbus SE | Industriali | 2,43% | Francia |
| Apple | Informatica | 2,39% | Stati Uniti |
| Arthur J Gallagher & | Finanziari | 2,15% | Stati Uniti |
| Visa | Finanziari | 2,05% | Stati Uniti |
| HDFC Bank | Finanziari | 2,02% | India |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

I maggiori investimenti (esclusi i derivati) e le loro classificazioni si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto ha effettuato il 69,46% di investimenti sostenibili.

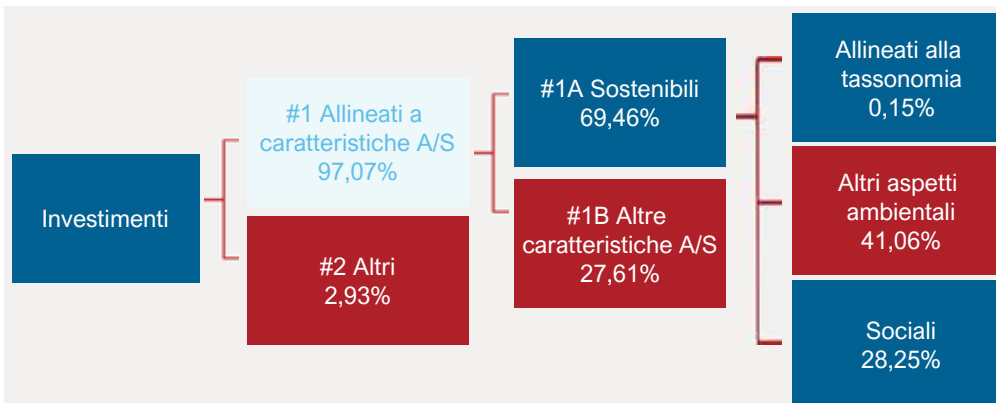
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La quota degli investimenti del comparto utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del prodotto finanziario, è pari al 97,07%, che corrisponde alla quota del comparto che consegue un punteggio ESG del portafoglio superiore al punteggio ESG del benchmark. Tale percentuale include il 69,46% in investimenti sostenibili, di cui 0,15% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 41,06% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e 28,25% con un obiettivo sociale.

I dati della Tassonomia UE sono stati ottenuti da un fornitore di dati terzo. La valutazione dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è condotta utilizzando i dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. La metodologia applicata dal fornitore di dati terzo valuta il modo in cui le imprese sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono in misura sostanziale a un obiettivo ambientale senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi sostenibili e rispettando le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La quota rimanente degli investimenti è utilizzata principalmente come descritto nella domanda: "Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"

Questa allocazione degli attivi, che include il rispetto della tassonomia UE, non è stata oggetto di conferma da parte di una società di revisione, né di verifica da parte di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Beni Di Prima Necessità | Bevande | 0,4% |
| Beni Voluttuari | Vendita Al Dettaglio Multilinea | 3,95% |
| | Hotel, Ristoranti E Tempo Libero | 0,88% |
| | Tessile E Abbigliamento | 0,4% |
| | Vendita Al Dettaglio Specializzata | 0,33% |
| | Ricambi Auto | 0,28% |
| | Beni Durevoli Per Uso Domestico | 0,25% |
| Energia | Petrolio, Gas E Combustibili Consumabili | 0,47% |
| Finanziari | Assicurazione | 4,03% |
| | Banche Commerciali | 2,53% |
| | Servizi Finanziari Diversificati | 13,76% |
| Fondo Di Tipo Aperto | Fondo Monetario Di Tipo Chiuso | 1,93% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobili | 0,32% |
| Industriali | Aerospazio E Difesa | 4,24% |
| | Strade E Ferrovie | 2,45% |
| | Conglomerati Industriali | 1,17% |
| | Trasporto Aereo Di Merci E Vettori | 0,52% |
| | Apparecchiature Elettriche | 0,25% |
| Informatica | Software E Servizi Internet | 6,44% |
| | Computer E Periferiche | 3,38% |
| | Software | 22,39% |
| | Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori | 19,2% |
| | Servizi Informatici | 0,92% |
| | Apparecchiature Di Comunicazione | 0,77% |
| | Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche | 0,23% |
| Materiali | Prodotti Chimici | 0,16% |
| Salute | Strumenti E Servizi Per Le Scienze Biologiche | 3,34% |
| | Attrezzature E Forniture Sanitarie | 1,38% |
| | Prodotti Farmaceutici | 1,34% |
| | Tecnologia Sanitaria | 1,06% |
| | Fornitori E Servizi Sanitari | 0,93% |
| Servizi Di Pubblica Utilità | Servizi Di Pubblica Utilità - Elettricità | 0,6% |

Fonte dei dati: Fidelity International, al 30 aprile 2023.

La ripartizione settoriale degli investimenti (esclusi i derivati) e la loro classificazione si basano sui dati contabili ufficiali e si riferiscono all'ultimo giorno del periodo di riferimento. Eventuali differenze percentuali con i portafogli in bilancio derivano da una differenza di arrotondamento.

A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate da attività quali esplorazione, estrazione, dalla produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili. Tali informazioni sono attualmente ottenute attraverso un diverso raggruppamento di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale**

(CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 0,15%. Ciò ha contribuito al raggiungimento dei seguenti obiettivi ambientali:

- 1) mitigazione dei cambiamenti climatici: 0,15%
- 2) adattamento ai cambiamenti climatici: 0,09%
- 3) protezione delle acque e delle risorse marine: 0%
- 4) transizione verso un'economia circolare: 0%
- 5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento : 0%
- 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: 0%

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Questo è il primo anno in cui includiamo contributi agli obiettivi ambientali ampliati della Tassonomia UE, che ora riguardano la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per tenere conto di queste aggiunte, l'approccio alla rendicontazione di quest'anno è stato adeguato come segue:

Per quanto riguarda la "mitigazione dei cambiamenti climatici" e l'"adattamento ai cambiamenti climatici", l'approccio è rimasto invariato e i dati sono stati compilati sulla base della media trimestrale dei dati alla fine dell'anno solare 31 luglio 2024, 31 ottobre 2024, 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023.

Per i nuovi obiettivi ("protezione delle acque e delle risorse marine", "transizione verso un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento" e "protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi"), abbiamo utilizzato la media trimestrale dei dati a partire dal 31 gennaio 2025 e 30 aprile 2023 a causa del periodo di tempo limitato in cui questi dati sono stati disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

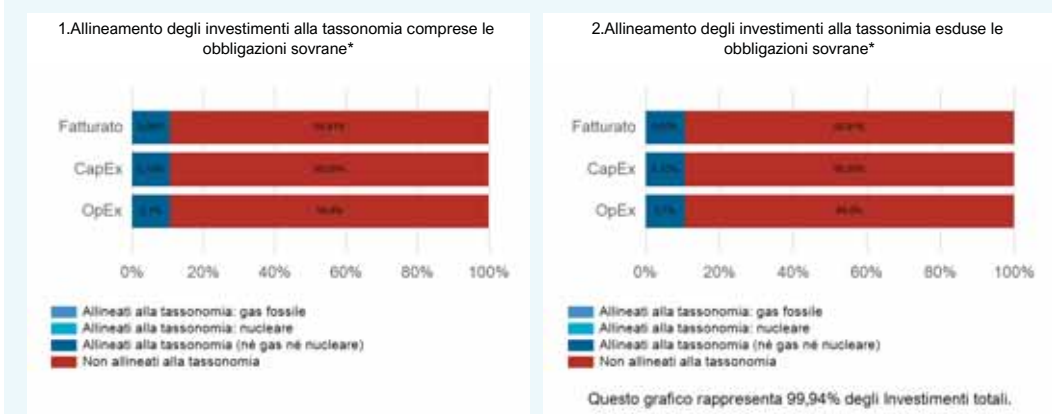
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Fonte dei dati: Moody's, media trimestrale nel periodo di riferimento.

I dati di cui sopra sono stati compilati attraverso dati statici provenienti dal nostro sistema di trading e conformità e arricchiti attraverso una fonte di dati esterna, Moody's. I dati sono stati compilati sulla base dell'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali di calendario e calcolati in media per il periodo di riferimento. Potrebbero esserci variazioni nei dati della Tassonomia UE comunicati a

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

causa di differenze nella metodologia di calcolo applicata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

In termini di Fatturato, la percentuale di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE è pari al 0% per le attività di transizione e al 0,08% per le attività abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Per il periodo 1 maggio 2022 - 30 aprile 2023, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,3% in base al fatturato, 0,3% in base alle spese in conto capitale e 0,1% in base alle spese operative.

Per il periodo 1 maggio 2023 - 30 aprile 2024, la quota media trimestrale di investimenti sostenibili (comprese le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative. La quota media trimestrale di investimenti sostenibili (escluse le obbligazioni sovrane) con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE è stata pari al 0,48% in base al fatturato, 0,23% in base alle spese in conto capitale e 0,18% in base alle spese operative.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è stata pari al 41,06%

Le attività economiche che non sono riconosciute dalla Tassonomia UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o insostenibili. Inoltre, non tutte le attività che possono contribuire in misura sostanziale agli obiettivi ambientali e sociali sono già integrate nella tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media trimestrale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata pari al 28,25%

Ciò ha contribuito al raggiungimento degli SDG focalizzati sul sociale, come spiegato nella risposta relativa agli obiettivi degli investimenti sostenibili di cui sopra.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficiente del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:

1. Fino al 31 luglio 2024, il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche ambientali e sociali qualitative e quantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.
4. A partire dal 31 luglio 2024, il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore al benchmark.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il comparto è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Fidelity, Fidelity International, il logo Fidelity International e il simbolo ₣ sono marchi registrati di FIL Limited